



Prospekt

avseende upptagande till handel av
**13 173 685 EUR Seniora Inlösenbara Obligationer med Säkerheter
och Rörlig Ränta 2019/2025** emitterade av **Lifefit Group MidCo
GmbH**

ISIN: NO0010856966

Detta Prospekt (såsom definierat nedan) godkändes av Finansinspektionen den 27 mars 2024.

Prospektet är giltigt under en period om 12 månader efter godkännandet. Emittentens (såsom definieras nedan) skyldighet att upprätta ett tillägg till detta Prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter gäller inte när Prospektets giltighetstid löpt ut.

Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av LifeFit Group MidCo GmbH (grundat i Tyskland och registrerat i handelsregistret vid den lokala domstolen (Amtsgericht) i Frankfurt am Main under HRB 128865 ("Emittenten" eller, tillsammans med dess direkta och indirekta dotterbolag, "Koncernen"), i samband med Emittentens ansökan om upptagande till handel i förhållande till Emittentens upp till 70 000 000 EUR (plus det sammanlagda beloppet av PIK-ränta som regleras genom emissionen av efterföljande obligationer) seniora inlösenbara obligationer med säkerheter och rörlig ränta 2019/2025 med ISIN NO0010856966 ("Obligationerna"), vilka emitterades till ett belopp om 40 000 000 EUR den 25 juli 2019 ("Första Emissionsdagen", vars obligationer refereras till som de "Initiala Obligationerna"), ett belopp om 15 000 000 EUR den 22 december 2022 ("Intermediära Emissionsdagen", vars obligationer refereras till som de "Intermediära Obligationerna"), och till ett belopp om 12 000 000 EUR den 2 februari 2024 samt till ett belopp om 1 173 685 EUR som har emitterats för att reglera PIK-räntan ("Efterföljande Emissionsdagen", vars obligationer tillsammans refereras till som de "Efterföljande Obligationerna"), i enlighet med de villkor och bestämmelser som gäller för obligationerna ("Villkoren") ("Obligationsemissionen") på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq Stockholm"). Pareto Securities AS, Frankfurt Branch (org. nr DE 320 965 513 / HR B 109177) har agerat som sole bookrunner ("Sole Bookrunner") och Pareto Securities AS har agerat som betalningsagent ("Betalningsagenten").

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

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

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

Prospektet kan innehålla framåtblickande uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamheter och resultat. Sådana framåtblickande uttalanden och uppgifter baseras på bedömningar eller antaganden från Bolagets ledning och grundar sig på information som Koncernen har tillgång till. Uttryck som "anser", "avser", "bedömer", "räknar med", "förutser", "planerar" och liknande, indikerar vissa av dessa framåtblickande uttalanden. Andra sådana uttalanden kan identifieras utifrån sammanhanget. Alla eventuella framåtblickande uttalanden i Prospektet inbegriper kända och okända risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att faktiska resultat, prestationer och bedrifter av Koncernen skiljer sig väsentligt från vad som uppges i sådana framåtblickande uttalanden. Vidare baseras sådana framåtblickande uttalanden på en rad antaganden om Koncernens nuvarande och framtida affärsstrategier samt om den miljö i vilken Koncernen kommer att bedriva sin verksamhet framöver. Även om Bolaget anser att prognoser, indikationer om framtida resultat, prestationer och bedrifter grundar sig på rimliga antaganden och förväntningar, är dessa förenade med vissa osäkerheter och risker som kan leda till att faktiska resultat skiljer sig väsentligt från vad som uppges i sådana framåtblickande uttalanden, men också jämfört med tidigare resultat, prestationer och bedrifter. Vidare kan faktiska händelser och finansiella utfall skilja sig väsentligt från vad som beskrivs i sådana uttalanden som en följd av förverkligandet av risker och andra faktorer som påverkar Koncernens verksamhet. Sådana faktorer av väsentlig betydelse nämns i avsnittet "Riskfaktorer" nedan. Obligationerna kanske inte är en lämplig investering för alla investerare och det är således upp till varje presumtiv investerare att avgöra lämpligheten i investeringen i ljuset av den egna situationen. Varje presumtiv investerare ska i synnerhet (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en meningsfull bedömning av Obligationerna, fördelarna och riskerna med att investera i Obligationerna samt den information som ryms eller införlivas genom hänvisning i detta Prospekt eller i tillämpliga tillägg; (ii) ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att mot bakgrund av sin egen finansiella situation utvärdera en investering i Obligationerna samt inverkan från andra obligationer på den övergripande investeringsportföljen; (iii) ha tillräckliga finansiella resurser och likviditet för att hantera alla risker som är förenade med att investera i Obligationerna; (iv) till fullo förstå Villkoren samt (v) ha förmågan att bedöma (antingen på egen hand eller med hjälp av en finansiell rådgivare) olika tänkbara scenarier avseende ekonomiska förhållanden, räntor och andra faktorer som kan påverka investeringen och förmågan att hantera därtill relaterade risker.

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

Innehållsförteckning

Avsnitt	Sida
Sammanfattning	1
Riskfaktorer	7
Ansvar för informationen i detta prospekt.....	18
Obligationerna i korthet	19
Beskrivning av Koncernen och dess verksamhet.....	29
Styrelse och verkställande ledning.....	36
Borgensmän	38
Finansiell information.....	54
Väsentliga avtal	60
Annan information	64
Obligationsvillkor.	66
Adresser	204

Sammanfattning

Introduktion och varningar

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av LifeFit Group MidCo GmbH (grundat i Tyskland och registrerat i handelsregistret vid den lokala domstolen (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main under HRB 128865, med LEI-koden 254900T3Z0SCF415OF78 ("Emittenten" eller, tillsammans med dess direkta och indirekta dotterbolag, "Koncernen"), i samband med Emittentens ansökan om upptagande till handel i förhållande till Emittentens seniora inlösenbara obligationer med säkerheter och rörlig ränta 2019/2025 med ISIN NO0010856966 ("Obligationerna"), vilka emitterades till ett belopp om 40 000 000 EUR den 25 juli 2019 ("Första Emissionsdagen", vars obligationer refereras till som de "Initiala Obligationerna"), ett belopp om 15 000 000 EUR den 22 december 2022 ("Intermediära Emissionsdagen", vars obligationer refereras till som de "Intermediära Obligationerna"), och till ett belopp om 12 000 000 EUR den 2 februari 2024 samt till ett belopp om 1 173 685 EUR som har emitterats för att reglera PIK-räntan ("Efterföljande Emissionsdagen", vars obligationer tillsammans refereras till som de "Efterföljande Obligationerna"), i enlighet med de villkor och bestämmelser som gäller för obligationerna ("Villkoren") ("Obligationsemissionen") på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq Stockholm"). De Initiala Obligationerna, de Intermediära Obligationerna och de Efterföljande Obligationerna noterades på Frankfurtsbörsens öppna marknad under handelsnamnet LIFEFIT GR. FLN 19/25 den 6 augusti 2019, 22 december 2022 respektive den 2 februari 2024.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 27 mars 2024. Finansinspektionens adress är Brunnsgränd 3, Box 7821, 103 97 Stockholm, och telefonnummer 08-40 89 80 00

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

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

Nyckelinformation om Emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

Bolagsform m.m. Emittentens legala namn är LifeFit Group MidCo GmbH, ett aktiebolag grundat i Tyskland och registrerat i handelsregistret (Ty. *Handelsregister*) vid den lokala domstolen (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main under HRB 128865. Emittenten har sitt säte och är registrerad i Tyskland och bedriver sin verksamhet enligt tysk lag. Emittentens LEI-kod är 254900T3Z0SCF415OF78.

Huvudsaklig verksamhet Emittenten är ett holdingbolag i Koncernen, vilken är en gymkedjeoperatör i Tyskland, med en bred portfölj av fitnessvarumärken inom flera olika segment, bland annat Fitness First, elbgym, The Gym Society och Barry's Bootcamp.

Större aktieägare Emittenten är ett privatägt företag. Emittenten grundades den 13 mars 2019 och är sedan den 31 maj 2019 helägt av LifeFit Group TopCo GmbH ("TopCo"). TopCo ägs till 95 procent av fonder som kontrolleras av Oaktree Capital Management L.P. som är en investeringsförvaltare som specialiserar sig på alternativa investeringar. Resterande 5 procent av aktierna i TopCo innehas av vissa säljare av smile X InterCo GmbH.

Ledande befattningshavare Emittentens styrelse består av:
 Martin Seibold (VD), Christophe Collinet (Chief Commercial Officer), Steffen Fries (Director Real Estate Management), Wolfgang Cyriax (Director Finance), Jonathan Kreuter (Director Controlling) och Johannes Maßen (Managing Director FFG & Director Sales & Marketing Group).

Revisor Koncernens konsoliderade reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som slutade den 31 oktober 2022 och 31 oktober 2023 har reviderats av Mazars GmbH & Co KG, med registrerad adress Theodor-Stern-Kai 1, DE-60596 Frankfurt am Main, och med Dr. Christian Back (Partner) och Patrick Riedel (Senior Manager), båda tyska offentliga revisorer, som huvudansvariga revisorer.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Historisk finansiell nyckelinformation Den historiska nyckelinformation som presenteras nedan är hämtad från de reviderade konsoliderade finansiella rapporterna och koncernförvaltningsberättelsen för räkenskapsåren som avslutades den 31 oktober 2022 och den 31 oktober 2023.

Resultaträkning

	Arsredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 oktober 2023 (reviderad)	Arsredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 oktober 2022 (reviderad)
	EUR 000'	EUR 000'
Periodens resultat	-22 662	-36 394

Balansräkning

	Arsredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 oktober 2023 (reviderad)	Arsredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 oktober 2022 (reviderad)
	EUR 000'	EUR 000'
Finansiell nettoskuld (långfristig skuld plus kortfristig skuld minus kassa)	348 107	286 522

Kassaflödesanalys

	Arsredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 oktober 2023 (reviderad)	Arsredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 oktober 2022 (reviderad)
	EUR 000'	EUR 000'
Nettokassaflöde från löpande verksamhet	38 105	32 560
Nettokassaflöde från finansieringsverksamhet	-14 455	-29 822
Nettokassaflöde från investeringsverksamhet	-11 267	-17 375

Kommentar i årsredovisningen för 2022 och 2023

Revisorn lämnade en kommentar i den reviderade koncernredovisningen och koncernförvaltningsberättelsen för räkenskapsåren som avslutades den 31 oktober 2022 och 2023 om betydande osäkerhet avseende fortlevandet av koncernens affärsverksamhet.

Specifika nyckelrisker för Emittenten?

Risker

- Koncernen tillhandahåller fitness-tjänster till kunder som huvudsakligen tecknar medlemskap i någon av koncernens fitnessklubbar och koncernens intäkter är i betydande utsträckning beroende av medlemsvolym och bibehållandet av medlemmar. Koncernen är följaktligen beroende av förmågan att både behålla befintliga medlemmar och att kontinuerligt locka nya medlemmar inom alla segment i koncernen. Medlemsvolym och kundlojalitet kan minska på grund av enskilda eller flera faktorer, inklusive, bland annat, försämrat varumärkesrykte eller attraktivitet, misslyckande med att leverera attraktiva tjänster till en attraktiv kostnad, eller överhuvudtaget, samt en mättad marknad. Det finns också en risk att medlemmar säger upp sitt medlemskap på grund av utebliven närvaro eller att koncernen misslyckas i sina ansträngningar att behålla medlemmar.
- Koncernens framgång beror till stor del på förmågan att bibehålla och förbättra värdet och anseendet för Koncernens varumärken samt den allmänna uppfattningen om och erkännandet av Koncernens varumärken bland kunder och i samhället i stort. Kundernas och allmänhetens uppfattning om Koncernens varumärken kan försämrans av bland annat hälso- och säkerhetsincidenter, felaktig användning av utrustning som leder till en farlig användning, säkerhetsbrister relaterade till gym i allmänhet, bristande renlighet och överbeläggning.
- Personalkostnader utgör en av Koncernens mest betydande kostnadsposter och koncernen är beroende av en engagerad, kompetent och motiverad arbetsstyrka. Följaktligen är Koncernens långsiktiga utveckling beroende av förmågan att attrahera och utveckla rätt personal och att behålla sin personalstyrka. Det finns en risk att Koncernen misslyckas med rekryteringen av personal, både i fråga om antal och de kvalifikationer som krävs, vilket skulle kunna påverka Koncernens förmåga att tillhandahålla sina tjänster negativt och leda till avbrott i verksamheten och försämrade varumärkeskänedom.
- Utsikterna för den globala ekonomin på medellång sikt är fortsatt osäkra på grund av ett antal faktorer, däribland covid-19-pandemin, förändringar i inflationen och stigande räntor och generella ogynnsamma finansiella villkor, samt globala och regionala variationer i effekterna och reaktionerna på dessa omständigheter. Koncernens räntenivåer påverkas av underliggande marknadsräntor som historiskt har fluktuerat på grund av, och i framtiden sannolikt kommer att påverkas av, ett antal olika faktorer, såsom makroekonomiska förhållanden, inflationsförväntningar och penningpolitik. Sådana händelser och förhållanden kan också leda till volatilitet i energipriserna, vilket kan leda till en väsentlig ökning av Koncernens rörelsekostnader och därmed väsentligt påverka verksamhetens resultat, vilket i sin tur kan påverka Koncernens konsoliderade resultat. Negativ utveckling eller allmän svaghet i den tyska ekonomin och, i synnerhet, ökande arbetslöshetsnivåer, kan också ha en direkt negativ inverkan på detaljhandelskonsumenternas utgiftsmönster i landet. Det finns därför en risk för att en ekonomisk nedgång i Tyskland kommer att leda till minskade konsumtionsutgifter och lägre efterfrågan på medlemskap i fitnessklubbar.

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Obligationerna utgör skuldförbindelser, var och en av det slag som anges i 1 kap. 3 § lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Med förbehåll för ett borgenärsavtal, vars principer är bifogade Villkoren ("Borgenärsavtalet"), utgör Obligationerna direkta, allmänna, ovillkorade, icke-efterställda och säkerställda skyldigheter för Emittenten och ska vid varje tidpunkt rankas minst *pari passu* med alla direkta, ovillkorade, icke-efterställda och icke-säkerställda skyldigheter för Emittenten, förutom de skyldigheter som är överordnade enligt tvingande lag, och utan någon förmånsrätt mellan dem.

Obligationerna betalas till en rörlig ränta om EURIBOR (3 månader) + 7,50 procent per år ("Kontantränta") och 2,00 procent per år ("PIK-ränta"), kvartalsvis i efterskott den 8 januari, 8 april, 8 juli och 8 oktober varje år, eller i den mån sådan dag inte är en Bankdag, den Bankdag som följer från en tillämpning av Bankdagskonventionen. De Efterföljande Obligationerna löper med Kontantränta från den period som börjar på (och inklusive) den Räntebetalningsdag som infaller omedelbart före emissionsdagen och slutar på (men exklusive) den närmast efterföljande Räntebetalningsdagen (eller en kortare period om tillämpligt). PIK-räntan börjar löpa på det Nominella Beloppet på den första dagen i den Ränteperiod under vilken de Efterföljande Obligationerna (som definierat i Villkoren) emitterades.

Per dagen för detta Prospekt har 68 173 685 Obligationer emitterats, varav 13 173 685 är Efterföljande Obligationer. De Efterföljande Obligationerna är denominerade i EUR och har ett nominellt belopp om 1 EUR. Den minsta tillåtna investeringen vid emissionen av de Efterföljande Obligationerna var 100 000 EUR, med undantag för de Efterföljande Obligationer som har emitterats för att reglera PIK-räntan för vilka ingen minsta tillåtna investering finns. Obligationernas ISIN-kod är NO0010856966.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel De Efterföljande Obligationerna kommer att tas upp till handel på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm eller, om sådant upptagande till handel inte är möjligt att uppnå eller erhålla, på annan reglerad marknad (såsom definierat i direktivet om marknader för finansiella instrument 2014/65/EU (MiFID II), i dess ändrade lydelse). De Initiala Obligationerna och de Intermediära Obligationerna har redan upptagits till handel på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm.

Ansökan om upptagande till handel av de Efterföljande Obligationerna på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm kommer att lämnas in i omedelbar anslutning till Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt. Tidigaste datum för upptagande till handel av de Efterföljande Obligationerna på Nasdaq Stockholm är omkring den 2 april 2024. De totala kostnaderna för upptagande till handel av Obligationerna beräknas uppgå till cirka 400 000 kronor.

Omfattas värdepapperen av en garanti?

Förpliktelserna under Obligationerna garanteras enligt ett garantiavtal ("Garantiavtal") som ingåtts av, eller genom tillträde av, vissa dotterbolag till Emittenten ("Borgensmännen").

Med förbehåll för Borgenärsavtalet garanterar (Ty. *garantiert*) varje Borgensman oåterkalleligt och ovillkorligt, solidariskt (Ty. *gesamtschuldnerisch*), genom en oberoende betalningsskyldighet (Ty. *selbständiges Zahlungsverprechen*), de Säkerställda Parterna under Obligationerna att betala till var och en av de Säkerställda Parterna, varje belopp motsvarande principalen, ränta, kostnader, utgifter eller annat belopp under eller i samband med de seniora finansieringsdokumenten (inklusive Obligationerna och de dokument som ingåtts som en del av transaktionssäkerheten för Obligationerna) som inte

har betalats fullt ut och oåterkalleligt av Emittenten eller någon annan gäldenär under sådana dokument. Sådana garantiåtaganden har ingåtts i enlighet med Garantiavtalet, som ingåtts (eller ska ingås) mellan Emittenten, varje Borgensman, Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft och Säkerhetsagenten (Nordic Trustee & Agency AB (publ), dvs. agenten under Obligationerna). Borgensmännens skyldigheter och ansvar enligt Garantiavtalet ska begränsas om så krävs (men endast om och i den utsträckning som krävs) enligt lagarna i den jurisdiktion där den relevanta Borgensmannen är registrerad.

Per dagen för detta Prospekt består Borgensmännen av Barry's Bootcamp GmbH, elbgym GmbH, Fitness First Germany GmbH, smile X InterCo GmbH, smilefit SLS GmbH, Shape InterCo GmbH, LOFT Holding GmbH, Fitnessloft Bielefeld GmbH, Fitnessloft Braunschweig GmbH, FitnessLOFT Bremen Nord GmbH, FitnessLOFT Bünde Mitte GmbH, Fitnessloft Cottbus GmbH, Fitnessloft Datteln GmbH, Fitnessloft Dorsten GmbH, Fitnessloft Dresden GmbH, Fitnessloft Düsseldorf GmbH, Fitnessloft Georgsmarienhütte GmbH, Fitnessloft Gifhorn GmbH, Fitnessloft Goslar GmbH, Fitnessloft Göttingen GmbH, FitnessLOFT Gütersloh GmbH, Fitnessloft Hamm GmbH, FitnessLOFT Hannover City GmbH, FitnessLOFT Harburg GmbH, Fitnessloft Hildesheim GmbH, Fitness LOFT Köln GmbH, Fitnessloft Leine-Center GmbH, Fitnessloft Magdeburg GmbH, Fitnessloft Marl GmbH, Fitnessloft Mönchengladbach GmbH, Fitnessloft Paderborn GmbH, FitnessLOFT Wedel GmbH, Fitnessloft Wernigerode GmbH och Fitnessloft Wolfenbüttel GmbH. Ingen av entiteterna är skyldiga att ha en LEI-kod.

Ytterligare Borgensmän kan ansluta sig till Garantiavtalet genom att bland annat underteckna ett anslutningsbrev. Befintliga Borgensmän kan, under vissa förutsättningar och med förbehåll för Borgenärsavtalet, frånträda Garantiavtalet.

I Finansinspektionens beslut FI Dnr 24-4213 av den 5 mars 2024 har Finansinspektionen beviljat undantag från vissa upplysningskrav avseende finansiell information. Enligt beslutet är Emittenten exempelvis inte skyldig att offentliggöra separat finansiell information avseende Borgensmännen, som annars krävs enligt avsnitt 3 i bilaga 21 och avsnitt 11 i bilaga 6, i Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av förordning (EU) 2017/1129. Undantagen har beviljats baserat på att den införlivade historiska finansiella informationen är tillräcklig för att en potentiell investerare ska kunna göra en välgrundad bedömning av koncernbolagens tillgångar och skulder, finansiella ställning, vinster och förluster samt utsikterna för Emittenten och Borgensmännen.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Risker

- Emittenten är ett holdingbolag och en betydande del av Emittentens tillgångar och intäkter hänför sig till eller härrör från Emittentens dotterbolag. Emittenten är därför beroende av att erhålla tillräckliga intäkter relaterade till driften av och ägandet i sådana entiteter för att kunna göra betalningar under Obligationerna.
- På grund av Obligationernas karaktär erhåller Obligationsinnehavarna, i händelse av konkurs, rekonstruktion eller likvidation av Emittenten, normalt betalning efter att alla prioriterade fordringsägare har betalats fullt ut i den utsträckning som Obligationsinnehavarnas fordran inte är säkerställd av och regleras från verkställighetsintäkterna från transaktionssäkerheten (bestående av pant över aktier och garantier enligt Garantiavtalet) för Obligationerna ("**Transaktionssäkerheten**"). I den utsträckning Transaktionssäkerheten avser tillgångar i Emittentens dotterbolag, kommer varje beviljad säkerhetsrätt att vara begränsad i omfattning för att vara förenlig med begränsningar av finansiellt stöd, kapitalregler eller liknande

begränsningar enligt tillämplig lag. Som ett resultat kan säkerhetsrätterna endast verkställas om och i den utsträckning som en sådan verkställighet inte leder till en överträdelse av dessa begränsningar enligt de lagar som är tillämpliga på det relevanta dotterbolaget. I Tyskland är ett GmbH förbjudet att dela ut tillgångar till sina aktieägare i den utsträckning som summan av GmbH:s nettotillgångar redan är lägre än eller skulle falla under beloppet för dess angivna aktiekapital. Att ställa säkerhet för en direkt eller indirekt aktieägares skuld betraktas som en utdelning till en sådan aktieägare. Transaktionssäkerheten kan därför vara icke-verkställbar i händelse av det föreligger en uppsägningsgrund, eller endast vara delvis verkställbar, vilket kan begränsa Obligationssinnehavarnas möjligheter att återfå sina fordringar. Vidare finns det en risk att intäkterna från en eventuell verkställighet av Transaktionssäkerheten inte skulle vara tillräckliga för att betala alla belopp som förfaller till betalning under eller avseende Obligationerna.

Nyckelinformation om upptagande till handel på en reglerad marknad

Varför upprättas detta prospekt?

Syften och användande av nettolikviden Detta Prospekt har upprättats i syfte att ansöka om upptagande till handel av Obligationerna på Nasdaq Stockholm (eller annan reglerad marknad enligt definitionen i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2014/65 om värdepappersmarknaden (MiFID II), i dess ändrade lydelse), vilket är ett krav från Obligationssinnehavarna i enlighet med Villkoren.

Nettolikviden från Obligationsemissionen används för att delfinansiera förvärvet av Baden-Wuerttemberg-klubbarna ("**Baden Wuerttemberg-förvärvet**") och att finansiera Transaktionskostnader (såsom var och en definieras i Villkoren), samt för att finansiera allmänna företagsändamål inom Koncernen.

Väsentliga intressekonflikter Pareto Securities AS, Frankfurt Branch har agerat som sole bookrunner ("**Sole Bookrunner**"). Sole Bookrunner och/eller dess närstående bolag har utfört, och kan i framtiden komma att utföra, investment banking-tjänster och/eller andra tjänster för Koncernen inom ramen för den ordinarie verksamheten. Följaktligen kan intressekonflikter förekomma eller uppstå till följd av att Sole Bookrunner och/eller dess närstående bolag tidigare har engagerat sig, eller i framtiden kommer att engagera sig, i transaktioner med andra parter, har flera roller eller utför andra transaktioner för tredje parter med motstridiga intressen.

Risikfaktorer

Introduktion

Syftet med detta avsnitt är att möjliggöra för en potentiell investerare att bedöma de relevanta riskerna relaterade till en investering i Obligationerna och fatta ett välgrundat investeringsbeslut. De riskfaktorer som anges nedan är därför begränsade till risker som, i den mening som avses i förordning (EU) 2017/1129, är väsentliga och specifika för Emittenten, Koncernen eller Obligationerna.

Det sätt på vilket Emittenten, Koncernen eller Obligationerna påverkas av varje riskfaktor illustreras genom en utvärdering av väsentligheten hos den relevanta riskfaktorn baserat på den relativa sannolikheten att den inträffar och den förväntade omfattningen av dess negativa inverkan. Oavsett sannolikheten eller omfattningen av den negativa inverkan som anges i relation till varje riskfaktor, har alla riskfaktorer som ingår nedan enligt Emittenten bedömts vara väsentliga och specifika för Emittenten, Koncernen och Obligationerna i den mening som avses i förordning (EU) 2017/1129.

Risikfaktorerna är organiserade i flera kategorier och de mest väsentliga riskfaktorerna i en kategori presenteras först under den kategorin, medan efterföljande riskfaktorer i samma kategori inte rangordnas i väsentlighetsordning.

RISIKFAKTORER SOM ÄR SPECIFIKA OCH VÄSENTLIGA FÖR EMITTENTEN OCH KONCERNEN

Risker relaterade till Koncernens bransch och affärsverksamhet

Risker relaterade till bevarande av kunder och pris på tjänster

Koncernen tillhandahåller fitness-tjänster till en kundbas som huvudsakligen tecknar medlemskap hos någon av Koncernens fitnessklubbar. Medlemskapsavtal har vanligtvis en löptid om 12 eller 24 månader, med en uppsägningstid om en månad samt en automatiskt månatligt förlängning. I genomsnitt förblir kunderna medlemmar i fyra år.

Koncernens inkomst är i betydande utsträckning beroende av medlemsantal och kundlojalitet och Koncernen är följaktligen beroende av förmågan att både behålla befintliga medlemmar och att kontinuerligt attrahera nya medlemmar inom Koncernens alla segment. Antal medlemmar och kundlojalitet kan minska på grund av enskilda eller flera faktorer, exempelvis ökad konkurrens eller förändringar i konkurrenslandskapet, utbrott av pandemier och restriktiva åtgärder som vidtagits för att bekämpa sådana pandemier, försämrat varumärkesrykte eller attraktionskraft, underlåtenhet att leverera attraktiva tjänster till en konkurrenskraftig kostnad eller överhuvudtaget, marknadsmättnad, oväntade höjningar av avgifter på grund av ökade driftskostnader i Koncernen, förändringar i konsumenternas preferenser bort från Koncernens segment eller i relation till efterfrågade bekvämligheter och/eller tilläggstjänster, förfall eller försämring av utrustning, ökad popularitet av hemträningsutrustning eller onlinetjänster, samt en generell nedgång i hälso- och fitness-trenden. Det finns också en risk att medlemmar säger upp sitt medlemskap på grund av utebliven närvaro eller att Koncernen misslyckas i sina försök att behålla medlemmar, till exempel genom kampanjer eller särskilt riktad marknadsföring. En minskning av kunder kan också bero på förändringar i trender, allmän köpkraft eller allmänna kundpreferenser samt politiska beslut. Det är också en risk att kundernas beteende ändras i en takt med att eventuella förluster, investeringar eller driftskostnader inte kan kompensera för en ökat medlemstapp.

Koncernen kanske inte kan öka sin lönsamhet genom prishöjningar, till exempel på grund av prisförväntningar, och behöver i sådana söka alternativa sätt att öka intäkterna. Koncernen kan också bli oförmögen att täcka ökade fasta kostnader i sin verksamhet där man inte kan genomföra prishöjningar för att öka intäkterna. Om någon av ovanstående risker införlivas kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och intäkter.

Risker relaterade till kundpreferenser och snabbt förändrade kundkrav

För att vara framgångsrik i sin affärsverksamhet är Koncernen beroende av att kunderna väljer Koncernens produkter och tjänster. Koncernen verkar inom flera segment, inklusive premium- och mikro-/boutiquesegment (genom varumärkena Fitness First BLACK, Barry's Bootcamp, elbgym, the Gym Society, Pure Barre och Club Pilates) och Fullservice Bästa Pris-Segment (FSBP-segment) (genom varumärkena Fitness First RED, Smile X, In Shape och FitnessLOFT). Vidare har Koncernen förstärkt sin närvaro i FSBP-segment i efterdyningarna av covid-19-pandemin samt genom förvärvet av FitnessLOFT, och har ytterligare stärkt sitt FSBP-erbjudande genom förvärvet av 19 fitnessklubbar i Baden-Wuerttemberg (tillsammans benämnda "**Fitness First**"). Förvärvet innebär att mer än 69 procent av Koncernens portfölj består av FSBP-klubbar, vilket är en förändring då en majoritet av Koncernens kunder historiskt sett har funnits inom premiumsegmentet. Koncernens övergång till segment som fokuserar på hög standard men ett brett kunderbjudande (Fullservice), men till ett lägre pris (Bästa Pris), kan därför medföra att Koncernen möter ny eller ökad konkurrens och/eller ökade kostnader som inte kan kvittas mot intäkter i förhållande till dess expansion inom sådana segment.

Koncernens kunder kännetecknas dock fortfarande av känslighet för trender och en förväntan på toppmodern utrustning samt ett brett utbud av klasser (särskilt högkvalitativa nischklasser såsom H.I.I.T-träning eller spinningklasser), närvaro i eftertraktade områden och stadscentrum, hög underhållsstandard och premiumservice. Det är därför en risk att kundernas preferenser inte överensstämmer med Koncernens huvudsakliga erbjudanden, vilket kan leda till att Koncernens produkter och tjänster blir mindre eftertraktade av kunderna. Det är också en risk att Koncernen misslyckas möta specifika kundkrav i de segment där Koncernen är verksam och särskilt där tjänsterna är nischade. Koncernens framgång med att bibehålla och öka medlemsnivåerna har historiskt sett berott på förmågan att identifiera och skapa trender, samt att förutse och reagera på förändrade konsumentkrav i tid. Att inte lyckas förutse och reagera i tid på förändrade kundpreferenser kan därför leda till bland annat lägre medlemsnivåer, vilket i sin tur skulle leda till minskade inkomster och följaktligen minskad lönsamhet, vilket skulle ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens resultat.

Risker relaterade till fitnessanläggningar

Koncernens lönsamhet, särskilt inom premiumsegmenten, är beroende av Koncernens förmåga att anskaffa relevanta och attraktiva lägen för klubbar (inklusive relevant personal) samt att ha tillräckligt höga medlemsnivåer för att kunna täcka fasta kostnader relaterade till de relevanta anläggningarna. Det finns en risk att attraktiva anläggningar inte finns tillgängliga vid en tidpunkt då Koncernen skulle dra strategiskt nytta av expansion, till förmånliga villkor eller överhuvudtaget. Dessutom kan Koncernen från tid till annan behöva öppna ett visst antal fitnessklubbar under nuvarande franchiseavtal och om detta inte görs kan överenskommen exklusivitet enligt franchiseavtalen gå förlorade. Om Koncernen inte lyckas hitta relevanta lägen till förmånliga villkor, eller överhuvudtaget, kan Koncernen drabbas av förlust, både i monetära termer och i relation till varumärkeskänedom, vilket i sin tur skulle minska intäkterna.

För att behålla sin lönsamhet kan Koncernen då och då behöva utöka sin verksamhet och investera i nya anläggningar. Det finns en risk att de kostnader som uppstår under etableringsperioden för en anläggning, som generellt sett varar mellan 15–20 månader, inte täcks av exempelvis anläggningsintäkter, vilket gör den aktuella anläggningen olönsam och följaktligen minskar Koncernens lönsamhet. Skulle sådana risker införlivas skulle det ha en negativ effekt på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till hyra av lokaler och marknadsnärvaro

Per den 31 oktober 2023 driver Koncernen sex varumärken för fitnessklubbar (varav två stycken genom samriskföretag) och fler än 120 klubbar (vilka är helägda och exkluderar franchiseklubbar), samt en digital fitnessstränarapplikation, och är närvarande i samtliga större tyska städer (inkluderat Berlin, Köln, Düsseldorf, Frankfurt, Hamburg, München och Stuttgart).

Tjänster inom hälsa och fitness är oftast lokalt anpassade eftersom sådana tjänster är beroende av attraktionskraften för kunder i ett specifikt geografiskt område. Koncernen är därför beroende av att utvärdera lokala marknader samt andra lokala aktörer inom hälsa och fitness, gym, samt sport- och fritidsanläggningar inom de marknadssegment som Koncernen verkar inom. Dessutom är Koncernens marknadsnärvaro inriktad på förstklassiga innerstadslägen i större tyska städer, där lokalerna vanligtvis innehåller genom långa hyresavtal. Koncernen är därför beroende av att ingå, upprätthålla och förnya långa hyresavtal i förstklassiga innerstadslägen.

Koncernen hyr samtliga sina lokaler, vilket vid sidan av personalkostnader är en av Koncernens största kostnadsposter. Hyresavtalen ingås i regel med en löptid om 15 eller 20 år, med en eller två förnyelseperioder om fem år. Det finns en risk att långfristiga hyresavtal inte kan bibehållas på attraktiva villkor eller att hyresavtal inte kan prisjusteras under vissa perioder av deras löptid. Om hyresavtalen inledningsvis är höga, eller om indexklausuler leder till att hyran blir för hög för att kompenseras av de intäkter som genereras, kan Koncernen drabbas av förluster eller ytterligare kostnader. Det finns också en risk att varumärkena drabbas av strängare hyresvärdar med bland annat ökade hyror och energipriser samt kostnader för hyra av utrustning till följd av ökade driftskostnader för sådana hyresvärdar på grund av det rådande makroekonomiska klimatet med höga inflationsnivåer och ökade räntor. Om Koncernen inte kan erhålla eller förhandla hyresavtal på gynnsamma villkor eller misslyckas med att förhandla om förnyelse, antingen på kommersiellt acceptabla villkor eller överhuvudtaget, kan Koncernen drabbas av betydande förluster och störningar i verksamheten, vilket också kan leda till att Koncernen tvingas stänga klubbar belägna i attraktiva områden.

Risker relaterade till förvärv

Koncernens verksamhet fokuseras främst till att driva och utveckla attraktiva fitnessklubbar, utöka produktsortimentet, öka kundnöjdheten och vinna marknadsandelar. En stor del av Koncernens verksamhet är således beroende av förvärv och utveckling av verksamheter inom fitnesssektorn. Det finns en risk att förvärvet av Fitness First, samt nyliga förvärv såsom In Shape och FitnessLOFT, inte kommer att uppnå förväntade finansiella mål eller att de förvärvades till ett för högt pris. Om förvärvade företag underpresterar finansiellt kan avkastningen på Koncernens investeringar, i form av utdelningar och kapitalvinster, bli lägre än förväntat, vilket skulle ha en negativ effekt på Koncernens kassaflöde och framtida vinster. Vidare inkluderar köpeavtalen för In Shape och FitnessLOFT en tilläggsköpeskilling för Emittenten som är villkorad av vissa prestationer och finansiella mål. Om Koncernen i sin helhet skulle underprestera finansiellt, och särskilt i förhållande till Fitness First, finns det därför en risk att Emittenten kan få svårt att uppfylla avtalsenliga betalningsskyldigheter i

köpeavtalen. Det finns också en risk att storleken på eventuella tilläggsköpeskillingar som ska betalas av Koncernen är svåra att förutsäga vid tidpunkten för förvärvet eller att korrekt värde är svårt att fastställa vid betalningstillfället. Koncernen kan därmed bli föremål för tvister om tilläggsköpeskilling, vilka kan visa sig vara långdragna och kostsamma.

Förvärv är till sin natur förknippade med risker såsom brister som inte upptäcks under due diligence-granskningen av det förvärvade bolaget på grund av felaktiga uppgifter från, eller lämnade på uppdrag av, säljaren eller att Koncernen misslyckas att integrera ett nyförvärvat bolag, eller att förväntningar på framtida utveckling eller tillväxt kan visa sig fel, trots att due diligence-åtgärder genomförs, och att viktiga risker, såsom kreditförluster, kundskulder, anställningsavtal eller oväntade utgifter förbises eller missbedöms, eller att osäkra eller osannolika händelser inträffar som försämrar utsikterna för en viss verksamhet. Det kan också vara svårt för Koncernen att till fullo förstå och förutse kundernas preferenser för de nyförvärvade företagen. Vidare finns det en risk att resultatet av inriktningen på vissa vitala marknader, såsom FSBP-segmentet, inte blir som förväntat. Skulle någon av dessa risker realiseras efter slutförandet av förvärvet av Fitness First och Baden-Württemberg-klubbarna, eller något annat förvärv, skulle det kunna innebära väsentliga negativa effekter på Koncernens verksamhet, intäkter, kassaflöde och finansiell ställning.

Förvärv kan också vara förenade med risker förknippade med säljarna. Om en säljare till exempel är eller hamnar i ekonomisk nöd finns det en risk att garantierna och skadestånden i köpeavtalet inte är verkställbara. Skulle vissa förvärvade skulder inte täckas av tillämpliga och verkställbara gottgörelser, garantier eller liknande, kan sådana skulder väsentligt och negativt påverka Koncernens intäkter och framtidsutsikter.

Risker relaterade till varumärkesanseende

Koncernens framgång beror till stor del på förmågan att upprätthålla och förbättra värdet och anseendet av Koncernens varumärken samt den allmänna uppfattningen och erkännande av Koncernens varumärken bland kunder och i samhället i stort. Kundernas och allmänhetens uppfattning om Koncernens varumärken kan också försämrans av till exempel hälso- och säkerhetsincidenter, brist på personlig vägledning om användningen av utrustning som leder till farlig felanvändning, säkerhetsbrister relaterade till fitnessklubbarna i allmänhet, bristande renlighet och överbeläggning. Dessutom utgör otillfredsställande kundservice såsom opålitlig tillgång till fitnessklubbar, betalningsproblem, fel i medlemssystem eller driftstopp, dataintrång samt stölder och andra incidenter på fitnessklubbarna, potentiella hot för anseendet för Koncernens varumärken. Vidare kan eventuella hot mot eller skador på Koncernens varumärken öka genom snabb spridning i sociala medier eller annan digital kommunikation. Detta kan i sin tur leda till att skadan på anseendet eskalerar när kunder reagerar på sådan information utan ytterligare undersökning och utan hänsyn till dess riktighet, och försämringen kan vara omedelbar och utan att Koncernen ges någon möjlighet att korrigera skadan. Om någon av ovanstående risker införlivas kan Koncernens förmåga att attrahera och behålla medlemmar påverkas väsentligt och negativt, vilket i sin tur skulle ha en negativ inverkan på Koncernens intäkter, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Risker relaterade till att anställa och bibehållande av personal

Personalkostnader är en av Koncernens mest betydande kostnadsposter och Koncernen är beroende av en engagerad, kompetent och motiverad personalstyrka. Per den 31 oktober 2023 var 2 060 personer anställda i Koncernen. För att upprätthålla kostnadseffektivitet i förhållande till sin personalstyrka fokuserar Koncernen på att anställa tvärfunktionell personal med ett entreprenörstänk. För att kunna

erbjuda attraktiva tjänster behöver Koncernen dessutom anställa personal med ett starkt kundfokus och med kompetens och vilja att representera och främja värdena i Koncernens varumärken. Koncernen kan också, från tid till annan, behöva anställa personer med hög specialisering, såsom personliga tränare, gruppträninginstruktörer, experter på sociala medier och andra anställda eller konsulter som är specialiserade på hälso-tjänster (såsom idrottsforskare, fysioterapeuter, nutritionister, med flera). Följaktligen är Koncernens långsiktiga utveckling beroende av förmågan att attrahera och utveckla rätt personal och att behålla sin personalstyrka. Det finns en risk att Koncernen misslyckas i sin rekrytering av personal, både i förhållande till antalet och de kvalifikationer som behövs, vilket kan negativt påverka Koncernens förmåga att tillhandahålla sina tjänster och i sin tur leda till affärsavbrott och försämrad varumärkeskänedom. Skulle någon av de ovan nämnda riskerna förverkligas kan det ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet och framtidsutsikter.

Risker relaterade till Koncernens finansiella situation

Makroekonomiska risker

Utsikterna för den globala ekonomin på medellång sikt är fortfarande osäkra på grund av ett antal faktorer, inklusive covid-19-pandemin, förändringar i inflation och stigande räntor och generellt ogynnsamma finansiella förhållanden, och globala regionala variationer i effekterna och reaktionerna på dessa faktorer. Dessa förhållanden kan förvärras på grund av ett antal faktorer, inklusive makroekonomisk försämring, en global recession, stagflation i den globala ekonomin och/eller euroområdet, ökad instabilitet i det globala finansiella systemet och oro för ytterligare finansiella chocker eller smitta, till exempel på grund av marknadsvolatilitet eller fluktuationer i värdet på vissa valutor, eller oro för statsskulder.

Per den 31 oktober 2023 uppgick Koncernens räntebärande nettoskuld till cirka 66,4 miljoner euro (inklusive lång- och kortfristiga räntebärande och leasingkulder). Koncernens räntenivåer påverkas av underliggande marknadsräntor som historiskt har fluktuerat på grund av, och i framtiden sannolikt kommer att påverkas av ett antal olika faktorer såsom, makroekonomiska förhållanden, inflationsförväntningar och penningpolitik. Sådana händelser och förhållanden kan också leda till volatilitet i energipriserna, vilket kan leda till en väsentlig ökning av Koncernens driftskostnader och därför väsentligt påverka resultatet av verksamheten, vilket i sin tur kan påverka Koncernens konsoliderade resultat. Det finns ingen garanti för att prissättningskraften hos Koncernens affärsenheter tillåter prishöjningar på till exempel energi, liksom att sådana kostnader fullt ut kan kompenseras genom prisökningar på exempelvis medlemskap i Koncernens fitnessklubbar. Fortsatta prisökningar förväntas för flera av medlemskapen i fitnessklubbarna och om sådana höjningar inte fullt ut kan kompensera för till exempel höjda hyror finns det viss risk för en minskning av Koncernens marginaler.

Eftersom Koncernen är verksam i Tyskland är dess framgång nära knuten till den allmänna ekonomiska utvecklingen i Tyskland. Negativ utveckling eller en generell svaghet i Tysklands ekonomi, och i synnerhet ökande arbetslöshetsnivåer, kan ha en direkt negativ inverkan på konsumtionsmönster för detaljhandelskonsumenter i landet. Det finns därför en risk att en ekonomisk avmattning i Tyskland kommer att leda till minskade konsumtionsutgifter och lägre efterfrågan på medlemskap i fitnessklubbarna. Detta kan i sin tur ha en negativ effekt på Koncernens kassaflöde och likviditet. Därför kan en svag ekonomi eller negativ ekonomisk utveckling, minskat konsumentförtroende för Tyskland eller andra negativa makroekonomiska förändringar som påverkar hushållen ha en negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och verksamhetens resultat.

De negativa effekterna av ett försämrat makroekonomiskt klimat skulle sannolikt vara mer märkbara i premium- och mellanprissegmentet än i lågpris- och rabattsegmentet, eftersom nya kunder kan utesluta

de dyrare erbjudandena och befintliga kunder kan välja att byta till billigare och/eller rabatterade alternativ. Dessutom kan varje ytterligare försämring av den globala ekonomin fördjupas och resultera i ytterligare nedgångar på de finansiella marknaderna såväl som antal medlemmar i fitnessklubbarna eftersom befintliga kunder kan säga upp sina medlemsavtal och färre personer kommer att teckna nya medlemskap. Detta skulle i sin tur kunna leda till en väsentlig negativ effekt på lönsamheten för fitnessanläggningarna som drivs under varumärken som exempelvis Fitness First och Elbgym, och följaktligen Emittentens resultat under Obligationerna.

Risker relaterade till tillgången på likvida medel

Koncernen kan från tid till annan behöva betydande nivåer av kapital för att till exempel finansiera nya fitnessklubbar, utveckla nya fitnesskoncept, köpa ny utrustning, upprätthålla varumärkesanseendet och säkra tillräckliga underhållsnivåer samt expansion i allmänhet. Följaktligen är Koncernen beroende av att den löpande verksamheten genererar likvida medel eller att den framgångsrikt finansieras med lån eller eget kapital. Det finns en risk att Koncernen inte kommer att kunna anskaffa tillräckliga medel eller erhålla medel på tillfredsställande villkor i framtiden för att möta Koncernens nuvarande och framtida kapital- och driftskostnader. Vidare har det på senare tid skett en betydande ökning av inflations- och räntenivåerna, vilket har lett till en avsevärd ökning av finansieringskostnader, och kapitalmarknaderna har varit mycket volatila, vilket har påverkat tillgången till finansiering. Ytterligare störningar på kapitalmarknaderna och räntevolatilitet kan negativt påverka Koncernens förmåga att erhålla finansiering till ett acceptabelt pris eller överhuvudtaget. Om Koncernen inte lyckas upprätthålla tillräckliga medel kan det innebära att Koncernen inte kan fullfölja befintliga eller framtida affärsstrategier, dra nytta av framtida möjligheter eller möta en ökad konkurrens. Oförmåga att anskaffa ytterligare kapital när så krävs kan därför få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet. Koncernens exponering för sådana risker ökar ytterligare när Koncernens M&A-aktiviteter fortskrider, om Koncernen till exempel skulle genomföra större och mer kostsamma förvärv som medför större finansiella åtaganden. Om ovanstående risker skulle förverkligas skulle de kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och framtidsutsikter vad gäller intäkter och resultat från förvärvade bolag, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

Om Koncernens utveckling avviker från den befintliga strategin kan det leda till en situation där Koncernen behöver anskaffa mer kapital än förväntat. Om Koncernen under sådana omständigheter misslyckas med att anskaffa tillräckligt med medel på gynnsamma villkor, eller överhuvudtaget, kan detta ha en negativ inverkan på den framtida tillväxten av Koncernens verksamhet och dess förmåga att uppfylla sina finansiella åtaganden, vilket medför minskade framtida kassaflöden och en minskad framtida likviditet, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

Risker relaterade till kunder, leverantörer och motparter i avtal

För att upprätthålla lönsamheten är Koncernen beroende av en stor och varierad kundbas. Även vid historiskt låga kundförluster, om ett stort antal kunder eller vissa kategorier av kunder säger upp sina respektive avtal med Koncernen på grund av exempelvis ökade medlemspriser eller minskad disponibel inkomst, kan Koncernen bli tvungen att ändra sin affärsplan, strategier, produkter och tjänster som erbjuds, vilket leder till ökade kostnader, inkomstbortfall och att Koncernen kan tvingas upphöra med sin affärsverksamhet inom ett eller flera segment. Dessutom finns en risk att kunder i allmänhet inte fullgör sina betalningsförpliktelser gentemot Koncernen. Det kan leda till inkomstbortfall och minskad lönsamhet och följaktligen otillräcklig likviditet för affärsverksamheten.

För att kunna hålla fitnessanläggningarna öppna är Koncernen beroende av vissa externa leverantörers tillgänglighet och leverans av exempelvis gymutrustning samt tjänster såsom städning av Koncernens lokaler och underhåll av gymutrustning. Felaktiga eller försenade leveranser, leveranser av låg kvalitet av tjänster eller produkter som inte uppfyller Koncernens förväntningar eller uteblivna leveranser från olika leverantörer kan leda till en minskad försäljning av medlemskap eller försämra kundernas uppfattning om Koncernens varumärken, vilket i sin tur kan påverka Koncernens kassaflöde och likviditet negativt och dess förmåga att göra betalningar under Obligationerna. Om någon av ovanstående risker förverkligas kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och finansiella ställning.

Risker relaterade till lagar, reglering, rykten och internkontroll

Risker relaterade till hälso- och säkerhetsincidenter samt personskador

Användningen av Koncernens fitnessklubbar och anläggningar, inklusive träningsredskap, kan medföra hälso- och säkerhetsrisker i förhållande till medlemmar, gäster, anställda, konsulter eller andra fysiska personer som besöker eller använder Koncernens fitnessklubbar och anläggningar. Sådana risker inkluderar bland annat hygienproblem i tvättanläggningar, bastus och/eller solarier, förorening av mat eller dryck, olyckor och skador, inklusive dödsfall, och brott som stöld, misshandel, trakasserier och störningsmoment begångna av medlemmar, anställda, konsulter eller andra fysiska personer som besöker eller använder Koncernens fitnessklubbar. Det finns en risk för att Koncernen misslyckas med att implementera adekvata och tillräckliga säkerhetsåtgärder och självbedömningar för att mildra sådana risker och det finns en inneboende risk att sådan skada och/eller men inträffar oavsett Koncernens åtgärder för att minska risken. Detta kan resultera i att Koncernen utsätts för väsentliga krav eller böter relaterade till skador eller till och med dödsfall som drabbar fysiska personer som använder Koncernens faciliteter eller tjänster. Det finns också en risk för att eventuella böter, skador och uppkomna kostnader överstiger, eller faller utanför, Koncernens försäkringsskydd. Dessutom kan Koncernens rykte allvarligt försämrans av att sådana incidenter inträffar. Skulle någon av ovanstående risker införlivas skulle det ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet och finansiella ställning.

Anställningsrelaterade frågor

En av de väsentliga tillgångarna samt kostnadsposterna för Koncernen är dess anställda, och affärsverksamheten skulle inte vara möjlig att bedriva utan Koncernens anställda. Eftersom Koncernen är beroende av sin personalstyrka som sådan, samt förmågan att upprätthålla kostnadseffektivitet i förhållande till sin personalstyrka, är den beroende av adekvata bedömningar i förhållande till olika arbetsrättsliga lagar och krav på anställdas rättigheter, såsom pensioner, löner, arbetstider och skatt (inklusive i förhållande till de anställda som är anställda genom så kallade ”minijobb”). På grund av det stora antalet anställda i Koncernen kan brister i bedömningen av sådana regler och krav leda till att Koncernen drabbas av väsentliga förluster eller extra kostnader, vilket i sin tur skulle påverka Koncernens verksamhet och intäkter negativt.

Koncernens beroende av sin personal innebär även att Koncernen är beroende av en välfungerande relation och samarbete med sina företagsråd (Ty. *Betriebsräte*) som inrättas från tid till annan. Företagsråden påverkar Koncernens verksamhet både ekonomiskt och juridiskt då Koncernen till exempel är skyldig att bekosta företagsrådets utbildningskostnader samt tillhandahålla IT-utrustning och kontorsutrymmen för företagsrådets ordinarie möten. Alla oväntade förändringar i företagsrådets verksamhet eller oförmåga hos Koncernen att följa företagsrådets krav kan resultera i ökade kostnader

eller missnöje hos de anställda, vilket i sin tur skulle påverka Koncernens verksamhet och intäkter negativt, och på lång sikt, Koncernens framtidsutsikter.

Risker relaterade till förändringar i lagar och reglering

Eftersom Koncernens affärsverksamhet regleras av lagstiftning inom olika områden, inklusive konsumentlagstiftning, och ändringar eller omarbetningar av lagar, förordningar och standarder, som leder till strängare krav och ändrade villkor, inklusive förbud, eller en strängare implementering och tillämpning av myndigheterna av befintliga lagar och förordningar, kan tvinga Koncernen att göra ytterligare investeringar, att omorganisera sin verksamhet eller att vidta andra åtgärder, med ökade kostnader som följd. Till exempel ökade förekomsten och omfattningen av sådana åtgärder under covid-19-pandemin, vilket resulterade i nedstängning av fitnessklubbar, striktare hygienföreskrifter och ökade krav på provtagning. Om regelverket förändras eller om sådana restriktioner återinförs vad gäller Koncernens tillhandahållande av tjänster, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat samt, i slutändan, på Koncernens finansiella ställning och framtidsutsikter.

Risker relaterade till behandling av personuppgifter

En stor del av Koncernens verksamhet är kopplad till fysiska personer där Koncernen i sin verksamhet hanterar betydande mängder personuppgifter och Koncernen har anlitat en intern jurist för att bedöma och hantera Koncernens behandling av personuppgifter. Det finns en risk att Koncernen misslyckas med att implementera effektiva standarder, procedurer och utbildningsinsatser för att säkerställa efterlevnaden av tillämpliga dataskyddsförordningar (inklusive dataskyddsförordningen 2016/679/EU ("GDPR")). Det finns en risk att Koncernen inte följer kraven enligt GDPR. Det finns också en risk, särskilt med tanke på de stora mängderna personuppgifter som behandlas inom Koncernen, att personuppgiftsintrång inträffar och att Koncernen underlåter att meddela tillsynsmyndigheter och, i förekommande fall, relevanta personer i god tid, vilket kan resultera i regelöverträdelser. Bristande efterlevnad eller andra betydande överträdelser kan leda till betydande administrativa böter på upp till fyra procent av Koncernens årliga globala omsättning såväl som privata anspråk, vilket skulle leda till ytterligare kostnader och förluster samt skada på anseende, vilket väsentligt skulle påverka Koncernens verksamhet och finansiella ställning negativt.

SPECIFIKA OCH VÄSENTLIGA RISKER RELATERADE TILL OBLIGATIONERNA

Risker relaterade till Obligationernas natur

Beroendet av dotterbolag

Emittenten är ett holdingbolag och en betydande del av Emittentens tillgångar och intäkter hänförs till eller härrör från Emittentens dotterbolag. Emittenten är därför beroende av att erhålla tillräckliga intäkter relaterade till driften av och ägandet i sådana entiteter för att kunna göra betalningar under Obligationerna. Emittentens dotterbolag är juridiskt skilda från Emittenten och har ingen skyldighet att göra betalningar i förhållande till Emittentens åtaganden i och med Obligationerna, eller att göra medel tillgängliga för sådana betalningar. Om Emittentens rörelseintäkter, inklusive intäkter från dess dotterbolag, inte är tillräckliga för att betala dess nuvarande eller framtida skuldsättning, kan Emittenten tvingas vidta åtgärder såsom att minska eller senarelägga sin affärsverksamhet, förvärv, investeringar eller kapitalutgifter, sälja tillgångar, omstrukturera eller refinansiera sin skuld eller söka ytterligare eget kapital. Detta skulle i sin tur påverka Emittentens förmåga att betala sina skuldförpliktelser gentemot innehavare av Obligationer.

Risk för refinansiering

Emittenten kan bli tvungen att refinansiera sina utestående skulder, inklusive Obligationerna. Emittentens förmåga att framgångsrikt refinansiera sina skuldförpliktelser är beroende av förhållandena på kapitalmarknaderna, som kan vara mycket volatila, och Emittentens finansiella ställning vid en sådan tidpunkt. Det finns en risk att Emittentens saknar tillgång till finansieringskällor på acceptabla villkor, eller överhuvudtaget, vilket bland annat kan hämma Koncernens tillväxtstrategi. Emittentens oförmåga att refinansiera sina skuldförbindelser på acceptabla villkor, eller överhuvudtaget, antingen vid behov, eller när sådana förpliktelser förfaller, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet och finansiella ställning och på Obligationssinnehavarnas återvinning under Obligationerna.

Strukturell efterställning och insolvens för dotterbolag

I händelse av insolvens, likvidation eller liknande händelse som hänför sig till ett av Emittentens dotterbolag skulle alla borgenärer i ett sådant dotterbolag vara berättigade till full betalning avseende ett sådant dotterbolags tillgångar innan Emittenten, som aktieägare, skulle ha rätt till eventuella betalningar. Obligationerna är således strukturellt efterställda sådana dotterbolags skulder. Det finns en risk att Emittenten och dess tillgångar inte skulle skyddas från handlingar från borgenärerna i ett dotterbolag, vare sig det är enligt konkurslagstiftning, genom avtal eller annan reglering. Dessutom kan fallissemang, eller insolvens, hos dotterbolag i Koncernen resultera i en skyldighet för Koncernen att göra betalningar enligt finansiella garantier eller prestationsgarantier avseende sådana dotterbolags förpliktelser eller förekomsten av korsvisa fallissemang på vissa lån från Koncernen, vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens finansiella ställning och på Obligationssinnehavarnas återvinning under Obligationerna.

Risker relaterade till Transaktionssäkerhet och Garantier

Risker relaterade till säkerhetspaketet

Obligationerna utgör direkta, generella, ovillkorade, icke efterställda och säkerställda förpliktelser för Emittenten, vilket innebär att i händelse av konkurs, omorganisation eller likvidation av Emittenten, erhåller Obligationssinnehavarna normalt betalning efter att alla prioriterade fordringsägare har betalats fullt ut i den utsträckning som Obligationssinnehavarnas fordran inte är säkrad och reglerad av verkställighetsintäkter från säkerheter och garantier under Obligationerna ("Transaktionssäkerheterna"). I den utsträckning Transaktionssäkerheten avser tillgångar i Emittentens dotterbolag är säkerhetsrätterna begränsade i den mån att säkerheterna måste följa begränsningar enligt regler om finansiellt stöd, kapitalunderhållsregler eller liknande begränsningar enligt tillämplig lag. Följaktligen kan säkerheterna endast verkställas om, och i den utsträckning som, sådan verkställighet inte kommer att leda till en överträdelse av de begränsningar som följer av lagar tillämpliga på de relevanta dotterbolagen. I Tyskland är ett GmbH förbjudet att dela ut tillgångar till sina aktieägare i den utsträckning som GmbH:s nettotillgångar redan understiger eller skulle understiga beloppet för dess utgivna aktiekapital. Att tillhandahålla säkerhet för en direkt eller indirekt aktieägares skuld anses vara en distribution till en sådan aktieägare. Transaktionssäkerheten kan således inte vara verkställbar i händelse av att Emittenten fallerar, eller endast vara verkställbar delvis, vilket kan begränsa Obligationssinnehavarnas möjligheter att återfå sina fordringar. Dessutom kommer Transaktionssäkerheten att omfattas av lagar som skyddar gäldenärer och fordringsägare i allmänhet, inklusive begränsningar avseende bedrägliga överlåtelser eller ogiltig prioritet och härdningsperioder som är tillämpliga enligt relevanta konkurslagar. Dessa begränsningar kan ge en konkursförvaltare eller andra fordringsägare rätt att ifrågasätta eller ogiltigförklara Transaktionssäkerheten.

Dessutom kommer vissa säkerheter och garantier att beviljas först efter emissionsdatumet eller kommer att fullföljas först vid en senare tidpunkt och är följaktligen föremål för tillämpliga härdningsperioder efter fullföljandet av säkerheten och garantierna. Under sådana tidsperioder är Obligationsinnehavarnas säkerhetsposition begränsad. Vidare finns det en risk att intäkterna från en eventuell verkställighet av Transaktionssäkerheten inte skulle vara tillräckliga för att tillgodose alla belopp som förfaller till betalning i förhållande till Obligationerna. Vissa av de tillgångar som omfattas av Transaktionssäkerheten kan vara illikvida och inte ha något fastställbart marknadsvärde. Till exempel kan de aktier som är säkrade till förmån för Obligationsinnehavarna endast innebära en begränsad återbetalning av Obligationerna, delvis eftersom dessa aktier kanske inte är likvida och deras värde för andra parter kan vara lägre än deras värde för Koncernen. Det är inte säkert att de pantsatta aktierna kommer att kunna säljas, eller, även om de kan säljas, att det kommer uppstå förseningar vid realiseringen. Det kan resultera i att Obligationsinnehavarna inte återfår fullt, eller något värde, i händelse av en exekutiv försäljning av sådana pantsatta aktier. Om Emittenten emitterar ytterligare obligationer kan vidare nuvarande Obligationsinnehavarnas säkerhetsposition försämrats. Om intäkterna från en verkställighet inte är tillräckliga för att återbetala alla belopp som ska betalas under eller med avseende på Obligationerna, kommer Obligationsinnehavarna endast att ha en icke säkerställd fordran mot de återstående tillgångarna (om några).

Delat säkerhetspaket

Emittenten beviljades en super senior revolverande kreditfacilitet från Oldenburgerische Landesbank Aktiengesellschaft som långgivare, till ett sammanlagt nominellt belopp som inte överstiger 10 000 000 euro under 2020, med 30 september 2024 som förfalldatum ("**Super Senior RCF**"). I syfte att fastställa rättigheterna för Emittentens och Koncernens borgenärer ingicks ett borgenärsavtal ("**Borgenärsavtalet**") mellan bland annat Emittenten, Oldenburgerische Landesbank Aktiengesellschaft och Agenten i samband med att den Superseniora RCF:en blev beviljad för Emittenten under 2020. Obligationsinnehavarna (och de övriga säkerställda borgenärerna) representeras av en säkerhetsagent i alla frågor som rör transaktionens säkerhet ("**Säkerhetsagenten**"). Säkerhetsagenten kommer i första hand att ta emot instruktioner från Agenten (som representerar Obligationsinnehavarna). Om Agenten önskar verkställa säkerheten måste denne först samråda med övriga fordringsägare under en viss tidsperiod varefter Agenten måste instruera Säkerhetsagenten att vidta sådan åtgärd. Vidare kan Säkerhetsagenten agera på ett sätt som Obligationsinnehavarna anser vara till deras nackdel. Det finns därför en risk att Säkerhetsagenten, eller någon som utsetts av denne, inte korrekt uppfyller sina skyldigheter i fråga om att fullgöra, upprätthålla, verkställa eller vidta andra nödvändiga åtgärder i förhållande till transaktionssäkerheten.

Även om Borgenärsavtalet innehåller bestämmelser om fördelning av Transaktionssäkerheten mellan de säkerställda parterna, är en säkerställd part skyldig att dela med sig av sådana intäkter eller betalningar om en säkerställd part erhåller verkställighetsintäkter eller andra betalningar som överstiger vad som anges i Borgenärsavtalet. Det är dock inte säkert att en konkursförvaltare för en sådan säkerställd part skulle respektera Borgenärsavtalet, vilket potentiellt skulle kunna påverka de andra säkerställda parterna negativt.

Risker relaterade till upptagandet av Obligationerna till handel på en reglerad marknad

Risker relaterade till upptagande till handel och likviditet

Emittenten har åtagit sig att säkerställa att Obligationerna är upptagna till handel på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm inom 60 dagar efter utfärdandet av Obligationerna och med avsikt att slutföra en sådan förteckning inom 30 dagar efter sådant utfärdande (eller om sådan upptagande till handel inte är möjlig att erhålla eller upprätthålla, upptagen till handel på en annan reglerad marknad). De Initiala Obligationerna och de Intermediära Obligationer är noterade på Nasdaq Stockholms lista för företagsobligationer. Det är däremot inte garanterat att de Efterföljande Obligationerna kommer att tas upp till handel.

Vidare, även om värdepapper, inklusive Obligationerna, är upptagna till handel på den relevanta marknaden, föreligger inte alltid aktiv handel i värdepapper. Därmed, finns det en mellanliggande risk att marknaden för handel i Obligationerna kommer vara illikvid även om Obligationerna är upptagna till handel. Eftersom Obligationerna handlas över disk (OTC) finns dessutom en risk för mindre handelsvolym i Obligationerna. Riskerna ovan kan resultera i att Obligationsinnehavarna inte kan sälja sina Obligationer när så önskas eller på en prisnivå som möjliggör en vinst som är jämförbar med liknande investeringar med en aktiv och fungerande andrahandsmarknad. Bristande likviditet på marknaden och regulatoriska krav kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av Obligationerna. Vidare är det inte säkert att Obligationernas nominella värde är vägledande jämfört med marknadspriset på Obligationerna om de tas upp till handel.

Det bör också noteras att det under en viss tidsperiod kan vara svårt eller omöjligt att sälja Obligationerna (överhuvudtaget eller på rimliga villkor) på grund av, till exempel, kraftiga prisfluktuationer, stängning av den relevanta marknaden eller handelsrestriktioner som införts på marknaden.

Ansvar för informationen i detta prospekt

Emittenten har erhållit alla nödvändiga beslut, tillstånd och godkännanden som krävs i samband med emissionen av Obligationerna och fullgörandet av sina skyldigheter i samband med detta. Emissionen av de Efterföljande Obligationerna den 2 februari 2024 godkändes genom ett aktieägarbeslut den 30 november 2023, vilket bemyndigade Emittentens verkställande direktörer (Ty. *Geschäftsführer*) ("Styrelsen") att verkställa, leverera och exekvera de dokument som är nödvändiga med anledning av emissionen av Obligationerna, inklusive detta Prospekt.

Emittentens Styrelse är ansvarig för informationen i detta Prospekt. Styrelsen bekräftar att, såvitt den vet och efter att ha vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att så är fallet, informationen i Prospektet överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Emittentens Styrelse är ansvarig för informationen i detta Prospekt endast under de förutsättningar och i den utsträckning som anges i svensk lag.

Informationen i Prospektet och i de dokument som genom hänvisning införlivas i Prospektet, som kan härröra från tredje part, har återgivits korrekt och, såvitt Emittenten känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av den tredje parten, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Förordningen"). Finansinspektionen godkänner endast att detta Prospekt uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som följer av Förordningen. Finansinspektionens godkännande ska inte betraktas som ett stöd för den Emittent som är föremål för detta Prospekt, och inte heller som ett stöd för kvalitén på de värdepapper som är föremål för detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av lämpligheten av att investera i Obligationerna.

Frankfurt am Main den 27 mars 2024

Styrelsen för

LifeFit Group MidCo GmbH

Obligationerna i korthet

Detta avsnitt innehåller en allmän och översiktlig beskrivning av de Efterföljande Obligationerna. Avsnittet gör inte anspråk på att vara heltäckande eller täcka alla detaljer om de Efterföljande Obligationerna. Presumptiva investerare bör därför noggrant överväga detta Prospekt i sin helhet, inklusive de dokument som införlivas i Prospektet genom hänvisning, och de fullständiga Villkoren, innan ett beslut fattas om att investera i de Efterföljande Obligationerna.

Begrepp och termer som definieras i avsnittet *Villkoren för de Efterföljande Obligationerna* används med samma innebörd i detta avsnitt om inte annat uttryckligen framgår av sammanhanget eller på annat sätt definieras i detta Prospekt.

Allmänt

Emittent.....	LifeFit Group MidCo GmbH, ett aktiebolag grundat i Tyskland och registrerat i handelsregistret (Handelsregister) vid den lokala domstolen (<i>Amtsgericht</i>) i Frankfurt am Main under HRB 128865.
Beslut, bemyndiganden och godkännanden	Emittentens aktieägare beslutade att emittera de Efterföljande Obligationerna (inklusive att vidta åtgärder för att säkerställa upptagande till handel på Nasdaq Stockholm) den 30 november 2023.
Obligationerna som erbjuds	Upp till 70 000 000 EUR (plus det sammanlagda beloppet av PIK-ränta som regleras genom emissionen av efterföljande obligationer) i ett sammanlagt nominellt belopp av seniora inlösenbara obligationer med säkerheter och rörlig ränta som förfaller den 26 januari 2025. Per dagen för detta Prospekt har Obligationer till ett totalt belopp om 68 173 685 EUR emitterats.
Obligationernas egenskaper	Obligationerna utgör skuldförbindelser, var och en av det slag som anges i 1 kap. 3 § lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
Antal Obligationer	Per dagen för detta Prospekt har 68 173 685 Obligationer emitterats, varav 13 173 685 är Efterföljande Obligationer.
ISIN.....	NO0010856966.
Efterföljande Emissionsdag	2 februari 2024 och varje tidigare Räntebetalningsdag på vilken Efterföljande Obligationer emitterats för att reglera PIK-ränta.
Pris	De Efterföljande Obligationer som emitterats på den Efterföljande Emissionsdagen den 2 februari 2024 har emitterats till en emissionskurs om 97,50 procent av Nominellt Belopp. Alla Efterföljande Obligationer som emitterats på tidigare räntebetalningsdagar för att reglera

	PIK-ränta har emitterats till en emissionskurs om 100,00 procent av Nominellt Belopp.
Ränta	Ränta på Obligationerna utgår med en räntesats som är summan av (a) EURIBOR (3 månader) + 7,50 procent per år (" Kontantränta "), förutsatt att om EURIBOR är lägre än noll ska den anses vara noll, och (b) 2,00 procent per år (" PIK-ränta ").
Användning av benchmark.....	Ränta som enligt Villkoren ska betalas för de emitterade Obligationerna beräknas med hänvisning till EURIBOR. Per dagen för detta Prospekt är administratören, European Money Markets Institute, upptagen i det register över administratörer och referensvärden som förs av ESMA i enlighet med artikel 36 i förordning (EU) 2016/1011 (Benchmarkförordningen).
Räntebetalningsdagar	8 januari, 8 april, 8 juli och 8 oktober varje år (där den första Räntebetalningsdagen var den 8 oktober 2019 (kort första ränteperiod) och den sista Räntebetalningsdagen är den Förlängda Slutliga Inlösendagen (lång sista ränteperiod) (eller någon slutlig Inlösendag före det)), eller i den mån sådan dag inte är en Bankdag, den Bankdag som följer från en tillämpning av Bankdagskonventionen. Kontantränta för Obligationer som förfaller på varje Räntebetalningsdag ska regleras kontant och PIK-ränta som förfaller på varje Räntebetalningsdag ska regleras i sin helhet genom leverans till innehavarna av Efterföljande Obligationer i Värdepapperscentralen till ett sammanlagt Nominellt Belopp motsvarande den tillämpliga PIK-räntan på den tillämpliga Räntebetalningsdagen i enlighet med reglerna och förfarandena för Värdepapperscentralen. På varje Inlösendag eller vid en uppsägning av Obligationerna ska all upplupen Ränta på det återbetalda beloppet regleras kontant.
Slutlig Inlösendag	26 januari 2025.
Initialt Nominellt Belopp	Obligationerna har ett nominellt belopp om 1 EUR och den minsta tillåtna investeringen vid emissionen av de Efterföljande Obligationerna var 100 000 EUR, med undantag för de Efterföljande Obligationer som har emitterats för att reglera PIK-räntan för vilka ingen minsta tillåtna investering finns.
Valör	Obligationerna anges i EUR.
Obligationernas status	Med förbehåll för Borgenärsavtalet utgör Obligationerna direkta, allmänna, ovillkorade, icke efterställda och

säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid varje tidpunkt rangordnas minst *pari passu* med alla direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten, förutom de förpliktelser som är överordnade enligt tvingande lag, och utan någon förmånsrätt mellan dem. Per dagen för detta Prospekt har ett borgenärsavtal ingåtts, vilket beskrivs under avsnittet ”Väsentliga avtal” nedan.

Användande av nettolikviden.....

Nettolikviden från emissionen av Obligationerna ska användas för att delfinansiera Baden Württemberg-förvärvet och att finansiera transaktionskostnader, samt för att finansiera allmänna företagsändamål inom koncernen.

Transaktionssäkerhet och garantier

Säkerhet.....

Som löpande Säkerhet för det korrekta och punktliga fullgörandet av de Säkerställda Obligationerna har Emittenten beviljat säkerhet till förmån för de Säkerställda Parterna över:

- (i) aktierna i Emittenten, smileX InterCo GmbH, smile Verwaltungs-GmbH 2, smile BEST Idar-Oberstein GmbH (previously vivasport GmbH), Barry's Bootcamp GmbH, elbgym GmbH, Fitness First Germany GmbH, smilefit SLS GmbH, Shape InterCo GmbH, LOFT Holding GmbH, Fitnessloft Bielefeld GmbH, Fitnessloft Braunschweig GmbH, FitnessLOFT Bremen Nord GmbH, FitnessLOFT Bünde Mitte GmbH, Fitnessloft Cottbus GmbH, Fitnessloft Datteln GmbH, Fitnessloft Dorsten GmbH, Fitnessloft Dresden GmbH, Fitnessloft Düsseldorf GmbH, Fitnessloft Georgsmarienhütte GmbH, Fitnessloft Gifhorn GmbH, Fitnessloft Goslar GmbH, Fitnessloft Göttingen GmbH, FitnessLOFT Gütersloh GmbH, Fitnessloft Hamm GmbH, FitnessLOFT Hannover City GmbH, FitnessLOFT Harburg GmbH, Fitnessloft Hildesheim GmbH, Fitness LOFT Köln GmbH, Fitnessloft Leine-Center GmbH, Fitnessloft Magdeburg GmbH, Fitnessloft Marl GmbH, Fitnessloft Mönchengladbach GmbH, Fitnessloft Paderborn GmbH, FitnessLOFT Wedel GmbH, Fitnessloft Wernigerode GmbH och Fitnessloft Wolfenbüttel GmbH,
- (ii) alla nuvarande och framtida aktieägarlån från LifeFit Group TopCo GmbH till Emittenten,

- (iii) alla Väsentliga Koncerninterna Lån som lämnats ut av Emittenten, smileX InterCo GmbH, Barry's Bootcamp GmbH, elbgym GmbH, Fitness First Germany GmbH, smilefit SLS GmbH, Shape InterCo GmbH, LOFT Holding GmbH, Fitnessloft Bielefeld GmbH, Fitnessloft Braunschweig GmbH, FitnessLOFT Bremen Nord GmbH, FitnessLOFT Bünde Mitte GmbH, Fitnessloft Cottbus GmbH, Fitnessloft Datteln GmbH, Fitnessloft Dorsten GmbH, Fitnessloft Dresden GmbH, Fitnessloft Düsseldorf GmbH, Fitnessloft Georgsmarienhütte GmbH, Fitnessloft Gifhorn GmbH, Fitnessloft Goslar GmbH, Fitnessloft Göttingen GmbH, FitnessLOFT Gütersloh GmbH, Fitnessloft Hamm GmbH, FitnessLOFT Hannover City GmbH, FitnessLOFT Harburg GmbH, Fitnessloft Hildesheim GmbH, Fitness LOFT Köln GmbH, Fitnessloft Leine-Center GmbH, Fitnessloft Magdeburg GmbH, Fitnessloft Marl GmbH, Fitnessloft Mönchengladbach GmbH, Fitnessloft Paderborn GmbH, FitnessLOFT Wedel GmbH, Fitnessloft Wernigerode GmbH och Fitnessloft Wolfenbüttel GmbH, och
- (iv) alla bankkonton som tillhör Emittenten, smileX InterCo GmbH, Barry's Bootcamp GmbH, elbgym GmbH, Fitness First Germany GmbH, smilefit SLS GmbH, Shape InterCo GmbH, LOFT Holding GmbH, Fitnessloft Bielefeld GmbH, Fitnessloft Braunschweig GmbH, FitnessLOFT Bremen Nord GmbH, FitnessLOFT Bünde Mitte GmbH, Fitnessloft Cottbus GmbH, Fitnessloft Datteln GmbH, Fitnessloft Dorsten GmbH, Fitnessloft Dresden GmbH, Fitnessloft Düsseldorf GmbH, Fitnessloft Georgsmarienhütte GmbH, Fitnessloft Gifhorn GmbH, Fitnessloft Goslar GmbH, Fitnessloft Göttingen GmbH, FitnessLOFT Gütersloh GmbH, Fitnessloft Hamm GmbH, FitnessLOFT Hannover City GmbH, FitnessLOFT Harburg GmbH, Fitnessloft Hildesheim GmbH, Fitness LOFT Köln GmbH, Fitnessloft Leine-Center GmbH, Fitnessloft Magdeburg GmbH, Fitnessloft Marl GmbH, Fitnessloft Mönchengladbach GmbH, Fitnessloft Paderborn GmbH, FitnessLOFT Wedel GmbH,

Fitnessloft Wernigerode GmbH och Fitnessloft
Wolfenbüttel GmbH.

Utöver de säkerhetsintressen som anges ovan ska Emittenten säkerställa att säkerhet beviljas till förmån för de Säkerställda Parterna över:

- (i) aktierna i varje Koncernbolag som är eller blir Borgensman enligt klausul 6.2 (*Garantier*) i Villkoren vid samma tidpunkt som Koncernbolaget blir Borgensman,
- (ii) aktierna i varje Väsentligt Koncernbolag som förvärvats på eller efter den Första Emissionsdagen,
- (iii) bankkonton för varje Koncernbolag som blir Borgensman enligt klausul 6.2 (*Garantier*) vid samma tidpunkt som Koncernbolaget blir Borgensman,
- (iv) vid dess uppkomst, alla aktieägarlån mellan Sponsorn eller ett annat Holdingbolag till Emittenten som borgenär och Emittenten eller ett annat Koncernbolag som gäldenär, varvid alla nuvarande och framtida aktieägarlån mellan ett sådant Holdingbolag som borgenär och Koncernbolag som gäldenär ska pantsättas, och
- (v) inom sextio (60) Bankdagar från det att det uppkommit, alla Väsentliga Koncerninterna Lån.

Säkerheten regleras av separata säkerhetsdokument som regleras av, i förekommande fall, tillämplig lag i förhållande till säkerhetstillgångarna.

Garanti.....

Förpliktelsena under Obligationerna garanteras enligt ett Garantiavtal som ingåtts av, eller genom tillträde av, Borgensmännen.

Med förbehåll för Borgenärsavtalet, garanterar (Ty. *gesamtschuldnerisch*) varje Borgensman oåterkalleligen och ovillkorligen, solidariskt (Ty. *garantiert*) genom en självständig betalningsskyldighet (Ty. *selbständiges Zahlungsversprechen*), till varje Säkerställd Part (såsom representerad av den Superseniora Företrädaren eller Säkerhetsagenten att till den Säkerställda Parten betala varje belopp av principalen, ränta, kostnader, utgifter eller annat belopp under eller i samband med de Seniora Finansieringsdokumenten som inte har betalats fullständigt och oåterkalleligen av någon av Gäldenärerna i enlighet med Garantiavtalet, som ingåtts (eller ska ingås) mellan Emittenten, varje Borgensman, Oldenburgische

Landesbank Aktiengesellschaft och Säkerhetsagenten. Borgensmännens skyldigheter och ansvar enligt Garantiavtalet ska begränsas om så krävs (men endast om och i den utsträckning som krävs) enligt lagarna i den jurisdiktion där den relevanta Borgensmannen är registrerad.

Borgensmännen är per dagen för detta Prospekt Barry's Bootcamp GmbH, elbgym GmbH, Fitness First Germany GmbH, smile X InterCo GmbH, smilefit SLS GmbH, Shape InterCo GmbH, LOFT Holding GmbH, Fitnessloft Bielefeld GmbH, Fitnessloft Braunschweig GmbH, FitnessLOFT Bremen Nord GmbH, FitnessLOFT Bünde Mitte GmbH, Fitnessloft Cottbus GmbH, Fitnessloft Datteln GmbH, Fitnessloft Dorsten GmbH, Fitnessloft Dresden GmbH, Fitnessloft Düsseldorf GmbH, Fitnessloft Georgsmarienhütte GmbH, Fitnessloft Gifhorn GmbH, Fitnessloft Goslar GmbH, Fitnessloft Göttingen GmbH, FitnessLOFT Gütersloh GmbH, Fitnessloft Hamm GmbH, FitnessLOFT Hannover City GmbH, FitnessLOFT Harburg GmbH, Fitnessloft Hildesheim GmbH, Fitness LOFT Köln GmbH, Fitnessloft Leine-Center GmbH, Fitnessloft Magdeburg GmbH, Fitnessloft Marl GmbH, Fitnessloft Mönchengladbach GmbH, Fitnessloft Paderborn GmbH, FitnessLOFT Wedel GmbH, Fitnessloft Wernigerode GmbH och Fitnessloft Wolfenbüttel GmbH.

Ytterligare Borgensmän kan komma att ansluta sig till Garantiavtalet genom att bland annat underteckna anslutningsbrev. Befintliga Borgensmän som är föremål för en icke-framtvingad avyttring kan, med förbehåll för Borgenärsavtalet, frånträda Garantiavtalet.

För ytterligare information om Borgensmännen, se avsnittet *Borgensmän*.

Frivillig inlösen och återköp

Frivillig förskottsbetalning.....

Emittenten kan vid ett tillfälle per kalenderår (utan *carry-back* eller *carry-forward*), göra partiella återbetalningar av Obligationer till ett belopp motsvarande högst fem (5) procent av det sammanlagda Nominella Beloppet per den Första Emissionsdagen. Varje sådan partiell återbetalning ska minska det Nominella Beloppet för Obligationerna *pro rata* i enlighet med Värdepapperscentralens regler. Obligationerna ska återbetalas till Köpoptionsbeloppet för den relevanta perioden, men ska för perioden fram till Första Inlösendagen vara det pris som anges i punkt (b) i

definitionen av ”Köptionsbeloppet”, i varje fall tillsammans med upplupen men obetald ränta.

Se vidare klausul 12.3 (*Frivillig förskottsbetalning*) i Villkoren.

Köption

Emittenten kan välja att lösa in alla, men inte bara vissa, av Obligationerna i sin helhet på varje Bankdag som infaller efter den Första Emissionsdagen men före det Förlängda Slutliga Inlösendagen, till det aktuella Köptionsbeloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta (vilket utgör *Make Whole-beloppet* om optionen utnyttjas fram till och med det Första Inlösendagen, dvs. fyrtioåtta månader efter den Första Emissionsdagen, och annars en viss procent av det utestående Nominella Beloppet som specificeras under ”Köptionsbelopp” i Villkoren).

Se vidare klausul 12.4 (*Frivillig förtida inlösen av Emittenten (köption)*) i Villkoren.

Equity Claw Back

Emittenten kan vid ett tillfälle, om aktierna i Emittenten är föremål för ett publikt erbjudande av aktier i Emittenten, varefter sådana aktier ska noteras, handlas eller på annat sätt tas upp till handel på en reglerad marknad eller oreglerad marknad, återbetala upp till trettio (30) procent av det totala Nominella Beloppet, varvid alla utestående Obligationer ska återbetalas delvis genom att minska det Nominella Beloppet för Obligationerna *pro rata* i enlighet med förfarandena hos Värdepapperscentralen.

Återbetalningen per Obligation ska motsvara den återbetalda procentsatsen av det Nominella Beloppet plus (i) en premie på det återbetalda beloppet enligt vad som följer av definitionen för Köptionsbelopp för den relevanta perioden (men fram till den Första Inlösendagen, det pris som anges i punkt (b) i definitionen av Köptionsbelopp) och (ii) upplupen men obetald ränta på det återbetalda beloppet.

Se vidare klausul 12.5 (*Equity Claw Back*) i Villkoren.

Förtida inlösen på grund av olaglighet

Emittenten kan lösa in alla, men inte vissa, av de utestående Obligationerna till ett belopp som motsvarar det Nominella Beloppet per Obligation tillsammans med upplupen men obetald Ränta på en Inlösendag som fastställs av Emittenten om det är eller blir olagligt för Emittenten att fullgöra sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten. Tillämpligheten av denna

inlösenmöjlighet ska stödjas av ett rättsutlåtande (En. *legal opinion*) utfärdat av en välrenommerad advokatbyrå.

Se vidare klausul 12.6 (*Förtida inlösen på grund av olaglighet (köption)*) i Villkoren.

Säljoption

Säljoption..... Om en Ägarförändring eller en Avnoteringshändelse inträffar (enligt definitionen i Villkoren och nedan) ska varje Innehavare ha rätt att begära att alla, eller endast vissa, av dess Obligationer återköps till ett pris motsvarande etthundraen (101,00) procent av det Nominella Beloppet per Obligation tillsammans med upplupen men obetald Ränta, under en period av sextio kalenderdagar efter ett meddelande från Emittenten om den relevanta händelsen enligt vad som anges i Villkoren. Perioden om sextio kalenderdagar får inte börja löpa tidigare än vid inträffandet av Kontrollförändringshändelsen eller Avnoteringshändelsen (såsom tillämpligt).

Se vidare klausul 12.7 (*Obligatoriskt återköp på grund av en Ägarförändring eller en Avnoteringshändelse (säljoption)*) i Villkoren.

Ägarförändring..... En Ägarförändring innebär en händelse eller en serie av händelser där en eller flera personer (andra än Sponsorn eller dess Närstående Bolag), som agerar i samförstånd, direkt eller indirekt förvärvar kontroll över mer än femtio (50,00) procent av de röstberättigade aktierna i Emittenten, eller rätten att, direkt eller indirekt, utse eller avsätta hela eller en majoritet av styrelseledamöterna i Emittentens styrelse.

Avnoteringshändelse..... En Avnoteringshändelse innebär, efter en Aktielistningshändelse, förekomsten av en händelse eller serie av händelser varigenom (i) Emittentens aktier avnoteras från en Reglerad Marknad eller (ii) handeln med Emittentens stamaktier på den relevanta Reglerade Marknaden avbryts under en period av femton (15) på varandra följande Bankdagar (när den Reglerade Marknaden samtidigt är öppen för handel).

Kovenanter

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

- begränsningar avseende vissa utdelningar, överföringar, inlösen, återköp och återbetalningar eller andra liknande utbetalningar (Begränsade Betalningar) med vissa undantag,
- åtagande att se till att de Efterföljande Obligationerna noteras vid Frankfurtsbörsens öppna marknad (ett åtagande som uppfyllts per dagen för detta Prospekt) och tillse att Obligationerna noteras på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm eller någon annan Reglerad Marknad inom 60 dagar från den Efterföljande Emissionsdagen,
- restriktioner för upptagande av vissa nya Finansiell Skuldsättning (annat än Tillåten Skuld),
- restriktioner avseende avyttring av vissa tillgångar,
- åtagande att säkerställa att det utestående beloppet under den Superseniora RCF:en under varje kalenderår är föremål för en viss *clean down*-period,
- negativ pantsättning som begränsar beviljandet av säkerheter,
- åtagande att verka för att vissa Koncernbolag blir Borgensmän i enlighet med de krav som anges i Villkoren,
- begränsningar i fråga om att ta upp och tillhandahålla vissa lån,
- åtagande att följa vissa informationsåtaganden såsom i förhållande till Emittentens finansiella rapportering, utfärdande av Efterlevnadsintyget, som tillämpligt, och meddelanden till berörda parter,
- åtagande att kvartalsvis per telefon lämna en redogörelse av Emittentens och Koncernens löpande verksamhet och finansiella resultat,
- åtagande att inte ändra ett angivet bankkonto för insamling av medlemsavgifter som innehas av Emittenten eller en Borgensman till ett bankkonto som innehas av ett Koncernbolag som inte är Emittenten eller en Borgensman,
- vissa förpliktelser i relation till Agentavtalet,
- restriktioner avseende utbetalning av tilläggsköpeskillingar i relation till förvärvet av FitnessLOFT, och

- finansiella kovenanter i form av ett Belåningsgradstest och ett Underhållstest.

Var och en av dessa åtaganden är föremål för betydande undantag och kvalifikationer. Se Villkoren för Obligationerna.

Övrigt

Överlåtelsebegränsningar..... De Efterföljande Obligationerna är fritt överlåtbara. Obligationssinnehavarna kan vara föremål begränsningar i fråga om köp eller överlåtelse med avseende på de Efterföljande Obligationerna enligt lokala lagar som en Obligationssinnehavare lyder under. De Efterföljande Obligationerna har inte, och kommer inte, att registreras enligt Securities Act eller värdepapperslagarna i någon annan jurisdiktion.

Upptagande till handel De Efterföljande Obligationerna har noterats vid Frankfurtbörsens öppna marknad, som är en multilateral handelsplattform (MTF), under handelsnamnet LIFEFIT GR. FLN 19/25 den 2 februari 2024. Emittenten ska se till att de Efterföljande Obligationerna förblir noterade på en sådan handelsplats tills de Efterföljande Obligationerna har lösts in i sin helhet.

Emittenten ska vidare göra sitt bästa för att säkerställa att (i) de Efterföljande Obligationerna noteras på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm eller någon annan Reglerad Marknad inom 60 kalenderdagar från det Efterföljande Emissionsdagen, (ii) eventuella efterföljande obligationer noteras på relevant Reglerad Marknad inom 60 kalenderdagar efter utgivandet av sådana efterföljande obligationer (med avsikt att slutföra sådan notering inom trettio dagar efter utgivandet av sådana efterföljande obligationer) och (iii) de Efterföljande Obligationerna, om de tas upp till handel på en Reglerad Marknad, fortsätter att vara noterade där så länge som någon Obligation är utestående.

Ansökan om upptagande till handel av de Efterföljande Obligationerna på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm kommer att lämnas in i omedelbar anslutning till Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt. Tidigaste datum för upptagande till handel av de Efterföljande Obligationerna på Nasdaq Stockholm är omkring den 2 april 2024. De totala kostnaderna för upptagande till handel av Obligationerna beräknas uppgå till cirka 400 000 kronor.

Agent och Säkerhetsagent.....	Nordic Trustee & Agency AB (publ) (org.nr 556882-1879), P.O. Box 7329, SE-103 90 Stockholm (i egenskap av Säkerhetsagent, som innehar Transaktionssäkerheten på uppdrag av de Säkerställda Parterna).
Värdepapperscentral.....	Verdipapirsentralen ASA (VPS) i Norge, varav Pareto Securities AS har utsetts av Emittenten att agera som betalningsagent i förhållande till de Obligationerna som är registrerade hos Värdepapperscentralen från tid till annan. Inga fysiska Obligationer har emitterats.
Tillämplig lag.....	Obligationerna regleras av svensk lag.
Preskription.....	Rätten att erhålla återbetalning av Obligationernas kapitalbelopp preskriberas och upphör att gälla tio (10) år från Inlösendagen. Rätten att erhålla betalning av ränta (exklusive eventuell kapitaliserad ränta) preskriberas och upphör att gälla tre (3) år från relevant förfallodag för betalning.
Riskfaktorer.....	Att investera i Obligationerna innebär betydande risker och potentiella investerare bör läsa avsnittet <i>Riskfaktorer</i> för en redogörelse av vissa av de faktorer som de noggrant bör överväga innan de beslutar sig för att investera i Obligationerna.

Beskrivning av Koncernen och dess verksamhet

Emittenten och Koncernen

LifeFit Group MidCo GmbH, dvs. Emittenten, grundades och registrerades i handelsregistret vid den lokala domstolen (*Amtsgericht*) i München 2019, och registrerades i handelsregistret i Frankfurt am Main efter ett aktieägarbeslut om ändring av säte 2022. Emittenten är således ett aktiebolag grundat i Tyskland och registrerat i handelsregistret (*Handelsregister*) vid den lokala domstolen (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main under HRB 128865. Emittenten regleras av tysk lag inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. *Handelsgesetzbuch*) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. *Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

Koncernens verksamhet bedrivs i flera segment och regioner i Tyskland, genom de operativa dotterbolagen som för närvarande omfattar varumärkena Fitness First, elbgym, The Gym Society, Barry's Bootcamp, Pure Barre och Club Pilates. Emittentens huvudsakliga syfte är att vara holdingbolag för Koncernen och den affärsverksamhet som bedrivs av Koncernen bedrivs av dotterbolagen, inklusive Borgensmännen som beskrivs nedan.

Översikt av Emittenten

<i>Bolagsnamn/firmanamn</i>	LifeFit Group MidCo GmbH
<i>Rättslig form</i>	Privat aktiebolag

<i>Organisationsnummer</i>	HRB 128865 (registrerat i handelsregistret (<i>Handelsregister</i>) vid den lokala domstolen (<i>Amtsgericht</i>) i Frankfurt am Main)
<i>LEI-kod</i>	254900T3Z0SCF415OF78
<i>Bildande</i>	Den 13 mars 2019
<i>Registrering</i>	Den 9 april 2019 (ändring av säte beslutad på bolagsstämman den 27 juli 2022, registrerad den 7 oktober 2022)
<i>Säte</i>	Frankfurt am Main
<i>Adress</i>	c/o LifeFit Group TopCo GmbH Hanauer Straße 148a DE-60314 Frankfurt am Main, Tyskland
<i>Telefonnummer</i>	+49 (0) 69 4080 160 00
<i>Webbplats</i>	www.lifefit-group.com (informationen som tillhandahålls på Emittentens webbplats utgör inte en del av detta Prospekt om den inte uttryckligen införlivas genom hänvisning)
<i>Verksamhetsföremål</i>	Emittenten har till föremål för sin verksamhet att förvärva, inneha, förvalta och utnyttja andelar i andra bolag och företag

En översikt över var och en av Borgensmännen (såsom definierat i Villkoren, finns i avsnittet *Borgensmän – Översikt över Borgensmännen*.

Översikt över Koncernstrukturen

Emittenten är moderbolag i koncernen, som består av flera rörelsedrivande bolag som framgår av koncernstrukturen nedan.

Koncernstruktur	Aktier och röster (%)
LifeFit Group MidCo GmbH	
LifeFit Group Services GmbH	100
Elbgym GmbH	100
Barry`s Bootcamp GmbH	100
Fitness First Germany GmbH	100
Smile X Esslingen 1 GmbH	100
Smile X Stuttgart 1 GmbH	100
Smile X Freiburg 1 GmbH	100
Smile X Trier 3 GmbH	100
Smile X Nürnberg 1 GmbH	100
Smile X Stuttgart 2 GmbH	100

Smile X Pforzheim 1 GmbH	100
smile X InterCo GmbH	100
Komplementärin der GmbH & Co. KG smile Verwaltungs GmbH 4	100
MKS Sport 5 GmbH	100
MKS Sport 7 GmbH & Co. KG	100
smilefit BaKr GmbH	100
smilefit SLS GmbH	100
Shape InterCo GmbH	100
LOFT Holding GmbH	100
FitnessLOFT Hannover City GmbH	100
Fitnessloft Hildesheim GmbH	100
FitnessLOFT Köln GmbH	100
Fitnessloft Leine-Center GmbH	100
Fitnessloft Magdeburg GmbH	100
Fitnessloft Marl GmbH	100
Fitnessloft Mönchengladbach GmbH	100
Fitnessloft Paderborn GmbH	100
FitnessLOFT Wedel GmbH	100
Fitnessloft Wernigerode GmbH	100
Fitnessloft Wolfenbüttel GmbH	100
LOFT Frenchise GmbH	100
Fitnessloft Bielefeld GmbH	100
Fitnessloft Braunschweig GmbH	100
FitnessLOFT Bremen Nord GmbH	100
FitnessLOFT Bünde Mitte GmbH	100
Fitnessloft Datteln GmbH	100
Fitnessloft Dorsten GmbH	100
Fitnessloft Dresden GmbH	100
Fitnessloft Düsseldorf GmbH	100
Fitnessloft Georgsmarienhütte GmbH	100
Fitnessloft Gifhorn GmbH	100
Fitnessloft Gosslar GmbH	100
Fitnessloft Göttingen GmbH	100
FitnessLOFT Gütersloh GmbH	100
Fitnessloft Hamm GmbH	100
Fitnessloft Cottbus GmbH	100
FitnessLOFT Harburg GmbH	100
LFG Franchise GmbH	100
Club Pilates Germany GmbH	100
Fitness First BW InterCo GmbH	100
Fitness United Fellbach GmbH	100
cf Fitness Backnang GmbH	100

cf Fitness Bad Rappenau GmbH	100
cf Fitness Bietigheim-Bissingen GmbH	100
cf Fitness Bretten GmbH	100
Fitness United Crailsheim GmbH	100
cf Fitness Esslingen GmbH	100
cf Fitness Heidenheim GmbH	100
cf Fitness Laupheim GmbH	100
cf Fitness Ludwigsburg GmbH	100
cf Fitness Mannheim Sandhofen GmbH	100
cf Fitness Ravensburg GmbH	100
cf Fitness Rottenburg GmbH	100
cf Fitness Singen GmbH	100
Fitnesspark Singen GmbH	100
bodyfit Fellbach GmbH	100
Fitness United Waiblingen GmbH	100
cf Fitness Wangen GmbH	100
HM Fitness GmbH	100
cf Fitness Mannheim Neckarau GmbH	100
cf Fitness Kornwestheim GmbH	100
Fitness United Ettlingen GmbH	100
Fitness United Winnenden GmbH	100
Fitness United Biberach GmbH	100
Yoga Six Germany GmbH	100
The Gym Society Germany GmbH	60

Samtliga Borgensmän är, per dagen för detta Prospekt, direkta eller indirekta dotterbolag till Emittenten och ingår i Koncernen. Samtliga dotterbolag är helägda, förutom The Gym Society Germany GmbH som ägs till 60 procent av Emittenten. The Gym Society Germany GmbH är ett samriskföretag mellan Emittenten och The Gym Society International BV.

Eftersom majoriteten av Koncernens intäkter härrör från Emittentens operativa dotterbolag, är Emittenten beroende av sina dotterbolag för att generera vinst och kassaflöde och för att uppfylla sina skyldigheter enligt Villkoren.

Emittentens aktiekapital, aktier och ägarstruktur

Enligt bolagsordningen uppgår Emittentens aktiekapital till 26 416 EUR fördelat på 26 416 aktier med ett nominellt värde på 1,00 EUR. Emittentens aktiekapital består av stamaktier. Innehavarna av stamaktier har rätt till en (1) röst per aktie. Aktierna anges i EUR. Emittentens aktier är inte föremål för offentlig handel på en marknadsplats.

Emittenten är ett privatägt företag. Emittenten bildades den 13 mars 2019 och är sedan den 31 maj 2019 helägt av LifeFit Group TopCo GmbH ("TopCo"). TopCo ägs till 95 procent av fonder som kontrolleras av Oaktree Capital Management L.P ("Sponsor"), som är en investeringsförvaltare som specialiserar

sig på alternativa investeringar. Resterande 5 procent av aktierna i TopCo innehas av vissa säljare av smile X InterCo GmbH.

Aktieägarnas inflytande utövas genom aktivt deltagande i de beslut som fattas vid Emittentens bolagsstämmor. För att säkerställa att kontrollen över Emittenten och Borgensmännen inte missbrukas, följer Emittenten och Borgensmännen relevant bolagsrättslig lagstiftning i Tyskland. Emittenten agerar också i enlighet med interna instruktioner.

Såvitt Emittenten och Borgensmännen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra avtal som skulle kunna leda till en förändring av kontrollen över Emittenten eller Borgensmännen.

Information om Borgensmännens aktiekapital, aktier och ägande finns i avsnittet *Borgensmän - Information om Borgensmännens aktiekapital, aktier och ägande*.

Koncernens verksamhet och segment

Koncernens historia

Koncernen byggdes ursprungligen upp kring Fitness First Germany GmbH och har sen dess expanderat genom en omorganisation av Koncernen som inleddes i slutet av 2018 och avslutades i oktober 2019 där LifeFit Group förvärvade flera nya entiteter och skapade nya mellanliggande holdingbolag (TopCo och Emittenten) för att driva verksamheten. I dagsläget äger koncernen fler än 140 gym och har fler än 385 000 gymmedlemmar.

Sedan Emittenten grundades 2019 har Emittenten förvärvat flera företag, inklusive smile X InterCo GmbH (inklusive dotterbolag) och LOFT Holding GmbH (inklusive dotterbolag), och därigenom blivit holdingbolag för flera av de operativa dotterbolagen i LifeFit-koncernen. Dessutom har emittenten förvärvat majoritetsandelar och gått med i samriskföretag avseende The Gym Society Germany GmbH.

Affärsverksamhet och segment

Koncernen är en gymkedja med en bred portfölj av fitnessvarumärken inom flera segment i Tyskland. Koncernen finns i alla större tyska städer, inklusive Berlin, München, Frankfurt, Hamburg och Köln, och eftersträvar långsiktiga hyresavtal i de bästa innerstadslägena.

Koncernens strategi är att ha ett brett utbud av varumärken som täcker alla relevanta prissegment på marknaden, från värde till premium och boutique, inklusive varumärken i studioformat. Koncernen består för närvarande av gymkedjorna Fitness First och elbgym, samt studiobutikerna Barry's Bootcamp, The Gym Society, Pure Barre och Club Pilates.

Koncernens intäktmodell är en prenumerationsbaserad affärsmodell som resulterar i hög ”stickiness” och intäktsvisibilitet. Den genomsnittliga gymmedlemmen stannar hos koncernen i fler än fyra år.

Fitness First

Fitness Firsts erbjudande omfattar bland annat segmenten FitnessLOFT och In Shape som erbjuder sina kunder en omfattande tränings- och friskvårdsupplevelse med innovativa träningskoncept och professionell träningsupport. Fitness First erbjuder ett brett utbud av träningsmöjligheter i klubben, utomhus och online med de kompletterande träningsfunktionerna i Fitness First-appen. Ett medlemskap hos Fitness First ger ytterligare fördelar, som gratis användning av de rymliga wellnessområdena i varje klubb och barnpassning till föräldrar. Fitness First samarbetar också med fler än 2 000 företag i Tyskland för att stärka företagets fitness- och hälsoarbete.

Elbgym

Elbgyms mission är att återuppfinna konceptet med ett klassiskt gym och erbjuda en community-baserad modell med CrossFit-boxar och fokus på prestationsbaserad fitness. Elbgyms studios kännetecknas av sin unika och tilltalande arkitektur med toppmoderna maskiner och höga supportnivå för sina medlemmar.

Det finns fem filialer i Hamburg: ”Alster Ufer”, ”Eppendorf”, ”Innenstadt”, ”Stadthöfe” och ”Winterhude”. Elbgym har också filialer i München ”Hofstatt”, Berlin ”Steglitz” och Augsburg.

Barry’s Bootcamp

Barry’s Bootcamp konceptet erbjuder högintensiv intervallträning där man växlar mellan löpband och styrketräning i en särskild atmosfär. Barry’s Bootcamp-studior har öppnats i Frankfurt och Berlin och ytterligare öppningar i Tyskland och Österrike planeras under de kommande åren.

The Gym Society

The Gym Society erbjuder expertis inom personliga och högkvalitativa träningsprogram, som kombinerar personlig träning med den senaste tekniken, för personlig fitness inom 45 minuter. Studiorna ligger på bekväma platser och har kompakta lokaler med en tilltalande inredning. Träning med gymmets toppmoderna utrustning är effektiv, digitalt stödd och alltid guidad av kvalificerad personal.

LifeFit Group har förvärvat licensrättigheterna för Tyskland, Österrike och Schweiz från The Gym Society.

Club Pilates and Pure Barre

Club Pilates är ett globalt nätverk av gruppbaseade pilatesstudior som erbjuder högkvalitativ träning till överkomliga priser. Pure Barre är en väletablerad barre-franchise i Nordamerika med cirka 550 000 kunder. Dessa boutique fitness-koncept har förts till Tyskland och Österrike genom att koncernen har ett exklusivt partnerskap med Xponential Fitness, som är en förvaltare av flera varumärken inom boutique fitness med träningsformer som pilates, inomhuscykling, stretch, rodd, dans och yoga.

Trendinformation, väsentliga negativa förändringar och betydande förändringar

Det har inte skett någon väsentlig negativ förändring av utsikterna för Emittenten eller någon av Borgensmännen sedan datumet för offentliggörandet av dess senaste reviderade eller granskade finansiella rapport.

Det har inte skett några betydande förändringar i Koncernens eller någon av Borgensmännens finansiella resultat sedan slutet av den senaste räkenskapsperioden för vilken finansiell information har offentliggjorts till och med dagen för detta Prospekt. Vidare har det inte skett några betydande förändringar i Koncernens eller någon av Borgensmännens finansiella ställning sedan slutet av den senaste räkenskapsperioden för vilken Koncernen har offentliggjort finansiell information, dvs. den period som slutade den 31 oktober 2023.

Det har inte förekommit några trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som rimligen kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Emittentens eller någon av Borgensmännens framtidsutsikter för det innevarande räkenskapsåret. Kriget i Ukraina och efterföljande ökning av inflation, räntor, energipriser och allmänna levnadskostnader är dock av hög angelägenhet för världen, inte bara på grund av dess inverkan på människors liv och vanor utan också när det gäller påverkan på samhället samt den framtida ekonomiska utvecklingen. Den framtida ekonomiska effekten av den nuvarande

makroekonomiska miljön är svår att uppskatta på grund av den höga graden av osäkerhet kring den nuvarande situationen och det kan inte uteslutas att den kan få en väsentlig effekt på Koncernen och Borgensmännen.

Händelser i närtid

Den 16 november 2023 förvärvade Emittenten 19 fitnessklubbar i förbundsstaten Baden-Württemberg. I och med förvärvet fortsätter koncernen att bredda sin portfölj och fullfölja sin expansionsstrategi. Genom förvärvet har koncernen fått fler än 40 000 nya medlemmar, vilket avsevärt stärker dess närvaro i regionen.

Den 10 januari 2024 tillkännagav Emittenten den planerade emissionen av de Efterföljande Obligationerna. Med förbehåll för förvärvet av Baden-Württemberg-klubbarna avsåg Emittenten att emittera Efterföljande Obligationer till ett belopp om 12 miljoner EUR, enligt villkoren för Obligationerna. Den 2 februari 2024 meddelade Emittenten att den framgångsrikt hade emitterat Efterföljande Obligationer. Intäkterna från obligationsemissionen användes bland annat för att delfinansiera förvärvet av Baden-Württemberg-klubbarna, vilket meddelades av Emittenten genom ett pressmeddelande den 10 januari 2024. Förvärvet av Baden-Württemberg-klubbarna slutfördes den 5 februari 2024.

Förväntad finansiering av Emittentens verksamhet

Förutom ett operativt kassaflöde bidrar extern finansiering till genomförandet av nya förvärv och för finansiering av allmänna företagsändamål. Emittentens och Borgensmännens huvudsakliga finansieringskälla är en super senior revolverande kredit facilitet med Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft som långgivare, till ett sammanlagt belopp om 10 000 000 EUR, ursprungligen daterat den 7 februari 2020, med ändringar och omarbetningar från tid till annan, med förfallodag den 30 september 2024 ("Supersenior RCF"), samt nettolikviden från Obligationerna. Eftersom investeringar är en integrerad del av Koncernens verksamhet kommer det alltid att finnas pågående diskussioner om potentiella investeringar inom ramen för Koncernens löpande verksamhet.

Styrelse och verkställande ledning

Introduktion

Koncernens verkställande ledning består för närvarande av sex medlemmar och Emittenten och Koncernen har en verkställande direktör (Ty. *Geschäftsführer*). Emittenten representeras av tre juridiska ombud (Ty. *Prokuristen*). Emittentens ägare LifeFit Group TopCo GmbH har inrättat en rådgivande kommitté som rapporterar till företagets bolagsstämma på årsbasis. Enligt stadgarna för den rådgivande kommittén, som kan bestå av upp till sju medlemmar, kan den rådgivande kommittén ge råd i ledningsfrågor men den har ingen befogenhet att besluta om ledningsfrågor i Koncernen. Eftersom Emittenten är ett privat aktiebolag (Ty. *Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) finns det ingen rådgivande kommitté i Emittenten.

Information om medlemmarna i den verkställande ledningen för Emittenten och Koncernen, inklusive eventuella uppdrag utanför Koncernen som är betydande för Emittenten, anges nedan.

För information om medlemmarna i den verkställande ledningen för Borgensmännen, inklusive eventuella uppdrag utanför Koncernen som är betydande för Emittenten, se avsnittet *Information om Borgensmännen*.

Den verkställande styrelsen och ledningen för Emittenten (inklusive Borgensmännen) kan kontaktas genom Emittenten via dess huvudkontor: c/o LifeFit Group TopCo GmbH, Hanauer Straße 148a, DE-60314, Frankfurt am Main, Tyskland, och per telefon +49 (0) 69 4080 160 00.

Koncernens verkställande ledning

Martin Seibold, VD för Emittenten och Koncernen sedan januari 2017 samt tillförordnad HR-direktör för Emittenten sedan januari 2023.

Nuvarande väsentliga åtaganden utanför Koncernen: Inga som är väsentliga med avseende på Emittenten.

Christophe Collinet, Auktoriserad representant för Emittenten, CCO för Koncernen sedan januari 2018, Managing Director för Barry's Bootcamp sedan januari 2019 and Co-Managing Director för XPO-LFG sedan november 2019.

Nuvarande väsentliga åtaganden utanför Koncernen: Inga som är väsentliga med avseende på Emittenten.

Steffen Fries, Auktoriserad representant för Emittenten och Director Real Estate Management sedan januari 2019.

Nuvarande väsentliga åtaganden utanför Koncernen: Inga som är väsentliga med avseende på Emittenten.

Wolfgang Cyriax, Auktoriserad representant för Emittenten och Director Finance sedan januari 2019.

Nuvarande väsentliga åtaganden utanför Koncernen: Inga som är väsentliga med avseende på Emittenten.

Jonathan Kreuter, Director Controlling sedan januari 2019.

Nuvarande väsentliga Inga som är väsentliga med avseende på
åtaganden utanför Koncernen: Emittenten.

Johannes Maßen, Managing Director FFG & Director Sales & Marketing Group sedan januari 2019.

Nuvarande väsentliga Inga som är väsentliga med avseende på
åtaganden utanför Koncernen: Emittenten.

Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som står i konflikt med Emittentens eller något av Borgensmännens intressen. Det kan inte uteslutas att intressekonflikter kan komma att uppstå mellan företag för vilka styrelseledamöter och medlemmar i ledningen har uppdrag, enligt beskrivningen ovan, och Emittenten.

Revisor

Emittentens nuvarande revisor, Mazars GmbH & Co KG, med Dr. Christian Back (Partner) och Patrick Riedel (Senior Manager), båda tyska offentliga revisorer, som huvudansvariga revisorer, var revisorer för koncernredovisningen för räkenskapsåren som avslutades den 31 oktober 2022 respektive den 31 oktober 2023. Dr. Christian Back och Patrick Riedel är båda medlemmar i Wirtschaftsprüferkammer (Kammaren för revisorer i Tyskland). Mazars GmbH & Co KG omvaldes som Emittentens revisor vid bolagsstämman den 16 oktober 2023. Mazars GmbH & Co KG:s kontorsadress är Theodor-Stern-Kai 1, DE-60596 Frankfurt am Main, Tyskland.

Borgensmän

Bakgrund

Skyldigheterna enligt Obligationerna är bland annat garanterade av Borgensmännen enligt Garantiavtalet. Följande bolag är Borgensmän per datumet för detta Prospekt:

- Barry's Bootcamp GmbH;
- elbgym GmbH;
- Fitness First Germany GmbH;
- smile X InterCo GmbH;
- smilefit SLS GmbH;
- Shape InterCo GmbH;
- LOFT Holding GmbH;
- Fitnessloft Bielefeld GmbH;
- Fitnessloft Braunschweig GmbH;
- FitnessLOFT Bremen Nord GmbH;
- FitnessLOFT Bünde Mitte GmbH;
- Fitnessloft Cottbus GmbH;
- Fitnessloft Datteln GmbH;
- Fitnessloft Dorsten GmbH;
- Fitnessloft Dresden GmbH;
- Fitnessloft Düsseldorf GmbH;
- Fitnessloft Georgsmarienhütte GmbH;
- Fitnessloft Gifhorn GmbH;
- Fitnessloft Goslar GmbH;
- Fitnessloft Göttingen GmbH;
- FitnessLOFT Gütersloh GmbH;
- Fitnessloft Hamm GmbH;
- FitnessLOFT Hannover City GmbH;
- FitnessLOFT Harburg GmbH;
- Fitnessloft Hildesheim GmbH;
- Fitness LOFT Köln GmbH;
- Fitnessloft Leine-Center GmbH;
- Fitnessloft Magdeburg GmbH;

- Fitnessloft Marl GmbH;
- Fitnessloft Mönchengladbach GmbH;
- Fitnessloft Paderborn GmbH;
- FitnessLOFT Wedel GmbH;
- Fitnessloft Wernigerode GmbH; och
- Fitnessloft Wolfenbüttel GmbH.

Enligt Villkoren kan förpliktelseerna enligt Obligationerna garanteras av ytterligare Borgensmän i den mån sådana entiteter är Koncernbolag med ett resultat före räntor, skatt, avskrivningar och amorteringar (beräknat på samma grund som EBITDA) som motsvarar fem (5) procent eller mer av EBITDA, eller som har tillgångar som motsvarar fem (5) procent eller mer av de Totala Tillgångarna. Emittenten har åtagit sig att säkerställa att varje Koncernbolag som uppfyller sådana krav ingår eller ansluter sig till ett Garantiavtal som Borgensman inom vissa givna tidsramar.

Information om Borgensmännen

Barry's Bootcamp GmbH

Översikt Barry's Bootcamp GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. *Gesellschaft mit beschränkter Haftung*), med den registrerade adressen Hanauer Landstraße 148a, 60314 Frankfurt am Main, Tyskland. Barry's Bootcamp GmbH bildades den 4 mars 2019 och registrerades i handelsregistret (Ty. *Handelsregister*) av den lokala domstolen (Ty. *Amtsgericht*) i Frankfurt am Main under HRB 115552 den 27 maj 2019 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. *Handelsgesetzbuch*) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. *Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

Aktiekapital, aktier och ägarstruktur Enligt sin bolagsordning uppgår Barry's Bootcamp GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 1 aktie, med ett nominellt värde om 25 000 EUR. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmännen är direkt helägd av Emittenten.

Den verkställande ledningen Den verkställande ledningen för Barry's Bootcamp GmbH består av Martin Seibold och Christophe Collinet, Managing Directors.
För ytterligare information, se avsnitt "Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning".

elbgym GmbH

Översikt elbgym GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. *Gesellschaft mit beschränkter Haftung*), med den registrerade adressen Straßenbahnring 8, 20251, Hamburg, Tyskland. elbgym GmbH bildades den 12 november 2018 och registrerades i handelsregistret (Ty. *Handelsregister*) av den lokala domstolen (Ty. *Amtsgericht*) i Hamburg under HRB 154834 den 21 december 2018 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. *Handelsgesetzbuch*) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. *Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

Aktiekapital, aktier och ägarstruktur Enligt sin bolagsordning uppgår elbgym GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 25 000 aktier, med ett nominellt värde på 1 EUR per aktie. Aktiekapitalet består av

stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen är direkt helägd av Emittenten.

Den verkställande ledningen för elbgym GmbH består av Martin Seibold, Managing Director.
För ytterligare information, se avsnitt "Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning".

Fitness First Germany GmbH (FFG)

Översikt Fitness First Germany GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. *Gesellschaft mit beschränkter Haftung*), med den registrerade adressen Hanauer Landstraße 148a, 60314 Frankfurt am Main, Tyskland. Fitness First Germany GmbH bildades den 29 mars 1989 (under bolagsnamnet Fitness Company Freizeitanlagen GmbH) och registrerades i handelsregistret (Ty. *Handelsregister*) av den lokala domstolen (Ty. *Amtsgericht*) i Frankfurt am Main under HRB 30512 den 6 juni 1989 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. *Handelsgesetzbuch*) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. *Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

Aktiekapital, aktier och ägarstruktur Enligt sin bolagsordning uppgår Fitness First Germany GmbH:s aktiekapital till 5 420 000 EUR, fördelat på 1 aktie, med ett nominellt värde om 5 420 000 EUR. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen är direkt helägd av Emittenten.

Den verkställande ledningen för Fitness First Germany GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors.
För ytterligare information, se avsnitt "Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning".

smile X InterCo GmbH

Översikt Smile X InterCo GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. *Gesellschaft mit beschränkter Haftung*), med den registrerade adressen Am Stadtbad 3, 66424 Homburg. Smile X InterCo GmbH bildades den 13 oktober 2015 (under bolagsnamnet smile Verwaltungs-GmbH 3) och registrerades i handelsregistret (Ty. *Handelsregister*) av den lokala domstolen (Ty. *Amtsgericht*) i Saarbrücken under HRB 102812 den 26 november 2015 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. *Handelsgesetzbuch*) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. *Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

Aktiekapital, aktier och ägarstruktur Enligt sin bolagsordning uppgår smile X InterCo GmbH:s aktiekapital till 50 400 EUR, fördelat på 50 400 aktier, med ett nominellt värde om 1 EUR per aktie. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen är direkt helägd av Emittenten.

Den verkställande ledningen för smile X InterCo GmbH består av Martin Seibold, Managing Director.
För ytterligare information, se avsnitt "Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning".

smilefit SLS GmbH

Översikt smilefit SLS GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. *Gesellschaft mit beschränkter Haftung*), med den registrerade adressen St. Nazairer Allee 16, 66740 Saarlouis, Tyskland. smilefit

SLS GmbH bildades den 16 september 2020 och registrerades i handelsregistret (Ty. *Handelsregister*) av den lokala domstolen (Ty. *Amtsgericht*) i Saarbrücken under HRB 106755 den 5 oktober 2020 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. *Handelsgesetzbuch*) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. *Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

Aktiekapital, aktier och ägarstruktur Enligt sin bolagsordning uppgår smilefit SLS GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 25 000 aktier, med ett nominellt värde om 1 EUR per aktie. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av smile X InterCo GmbH.

Den verkställande ledningen Den verkställande ledningen för smilefit SLS GmbH består av Martin Seibold, Managing Director.

För ytterligare information, se avsnitt ”*Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning*”.

Shape InterCo GmbH

Översikt Shape InterCo GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. *Gesellschaft mit beschränkter Haftung*), med den registrerade adressen Hanauer Landstraße 148 a, c/o LifeFit Group TopCo GmbH, 60314 Frankfurt am Main, Tyskland. Shape InterCo GmbH bildades den 21 februari 2022 och registrerades i handelsregistret (Ty. *Handelsregister*) av den lokala domstolen (Ty. *Amtsgericht*) i München under HRB 274141 den 8 mars 2022 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. *Handelsgesetzbuch*) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. *Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

Aktiekapital, aktier och ägarstruktur Enligt sin bolagsordning uppgår Shape InterCo GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 1 aktie, med ett nominellt värde om 25 000 EUR. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen är direkt helägd av Emittenten.

Den verkställande ledningen Den verkställande ledningen för Shape InterCo GmbH består av Martin Seibold och Wolfgang Cyriax, Managing Directors.

För ytterligare information, se avsnitt ”*Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning*”.

LOFT Holding GmbH

Översikt LOFT Holding GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. *Gesellschaft mit beschränkter Haftung*), med den registrerade adressen Böcklerstr. 30 38102, Braunschweig, Niedersachsen, Tyskland. LOFT Holding GmbH bildades den 31 juli 2015 och registrerades i handelsregistret (Ty. *Handelsregister*) av den lokala domstolen (Ty. *Amtsgericht*) i Braunschweig den 5 augusti 2015 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. *Handelsgesetzbuch*) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. *Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

Aktiekapital, aktier och ägarstruktur Enligt sin bolagsordning uppgår LOFT Holding GmbH:s aktiekapital till 27 000 EUR, fördelat på 27 000 aktier, med ett nominellt värde om 1 EUR per aktie. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen är direkt helägd av Emittenten.

Den verkställande ledningen för LOFT Holding GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors.

För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

Fitnessloft Bielefeld GmbH

Översikt Fitnessloft Bielefeld GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. *Gesellschaft mit beschränkter Haftung*), med den registrerade adressen Stadtheider Str. 10, 33609 Bielefeld. Fitnessloft Bielefeld GmbH bildades genom ombildning genom byte av juridisk form av First Class Fitness Bielefeld GmbH & Co.KG, Bielefeld (AG Bielefeld HRA 16183) i enlighet med besluten från bolagsstämmorna den 31 augusti 2015 och den 7 oktober 2015, och registrerades i handelsregistret (Ty. *Handelsregister*) av den lokala domstolen (Ty. *Amtsgericht*) i Bielefeld den 9 oktober 2015 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. *Handelsgesetzbuch*) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. *Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

Aktiekapital, aktier och ägarstruktur Enligt sin bolagsordning uppgår Fitnessloft Bielefeld GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 4 aktier, med ett nominellt värde om 9 400 EUR, 9 400 EUR, 6 050 EUR respektive 150 EUR. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.

Den verkställande ledningen för Fitnessloft Bielefeld GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors.

För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

Fitnessloft Braunschweig GmbH

Översikt Fitnessloft Braunschweig GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. *Gesellschaft mit beschränkter Haftung*), med den registrerade adressen Böcklerstraße 30, 38102 Braunschweig. Fitnessloft Braunschweig GmbH bildades den 31 augusti 2015 och registrerades i handelsregistret (Ty. *Handelsregister*) av den lokala domstolen (Ty. *Amtsgericht*) i Braunschweig den 19 november 2015 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. *Handelsgesetzbuch*) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. *Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

Aktiekapital, aktier och ägarstruktur Enligt sin bolagsordning uppgår Fitnessloft Braunschweig GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 3 aktier, med ett nominellt värde om 12 450 EUR, 12 450 EUR respektive 100 EUR. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.

Den verkställande ledningen för Fitnessloft Braunschweig GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors.

För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

FitnessLOFT Bremen Nord GmbH

Översikt	FitnessLOFT Bremen Nord GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Böcklerstraße 30, 38102 Braunschweig. FitnessLOFT Bremen Nord GmbH bildades den 21 januari 2012 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Braunschweig den 18 december 2018 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).
Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår FitnessLOFT Bremen Nord GmbH:s aktiekapital till 30 000 EUR, fördelat på 30 000 aktier, med ett nominellt värde om 1 EUR per aktie. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.
Den verkställande ledningen	Den verkställande ledningen för FitnessLOFT Bremen Nord GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors. För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

FitnessLOFT Bünde Mitte GmbH

Översikt	FitnessLOFT Bünde Mitte GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Böcklerstraße 30, 38102 Braunschweig. FitnessLOFT Bünde Mitte GmbH bildades den 31 augusti 2015 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Braunschweig den 25 juni 2018 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).
Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår FitnessLOFT Bünde Mitte GmbH:s aktiekapital till 30 000 EUR, fördelat på 5 006 aktier, med ett nominellt värde per aktie i spannet 1 EUR till 9 950 EUR. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.
Den verkställande ledningen	Den verkställande ledningen för FitnessLOFT Bünde Mitte GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors. För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

Fitnessloft Cottbus GmbH

Översikt	Fitnessloft Cottbus GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Curt-Möbius-Straße 48, 03048 Cottbus. Fitnessloft Cottbus GmbH bildades den 28 augusti 2015 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Cottbus den 28 oktober 2015 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).
----------	---

Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår Fitnessloft Cottbus GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 25,000 aktier, med ett nominellt värde om 1 EUR per aktie. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.
Den verkställande ledningen	Den verkställande ledningen för Fitnessloft Cottbus GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors. För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

Fitnessloft Datteln GmbH

Översikt	Fitnessloft Datteln GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Im Timpen 17, 45711 Datteln. Fitnessloft Datteln GmbH bildades den 11 december 2015 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Recklinghausen den 18 december 2015 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).
Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår Fitnessloft Datteln GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 25 000 aktier, med ett nominellt värde om 1 EUR per aktie. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.
Den verkställande ledningen	Den verkställande ledningen för Fitnessloft Datteln GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors. För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

Fitnessloft Dorsten GmbH

Översikt	Fitnessloft Dorsten GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Böcklerstr. 30, 38102 Braunschweig. Fitnessloft Dorsten GmbH bildades den 10 mars 2016 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Braunschweig den 29 augusti 2016 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).
Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår Fitnessloft Dorsten GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 25 000 aktier, med ett nominellt värde om 1 EUR per aktie. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.
Den verkställande ledningen	Den verkställande ledningen för Fitnessloft Dorsten GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors. För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

Fitnessloft Dresden GmbH

Översikt	Fitnessloft Dresden GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Böcklerstraße 30, 38102 Braunschweig. Fitnessloft Dresden GmbH bildades den 13 november 2017 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Braunschweig den 19 december 2017 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).
Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår Fitnessloft Dresden GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 25 000 aktier, med ett nominellt värde om 1 EUR per aktie. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.
Den verkställande ledningen	Den verkställande ledningen för Fitnessloft Dresden GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors. För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

Fitnessloft Düsseldorf GmbH

Översikt	Fitnessloft Düsseldorf GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Böcklerstraße 30, 38102 Braunschweig. Fitnessloft Düsseldorf GmbH bildades den 10 april 2017 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Braunschweig den 17 maj 2017 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).
Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår Fitnessloft Düsseldorf GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 25 000 aktier, med ett nominellt värde om 1 EUR per aktie. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.
Den verkställande ledningen	Den verkställande ledningen för Fitnessloft Düsseldorf GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors. För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

Fitnessloft Georgsmarienhütte GmbH

Översikt	Fitnessloft Georgsmarienhütte GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Klöcknerstraße 2, 49124, Georgsmarienhütte. Fitnessloft Georgsmarienhütte GmbH bildades den 31 augusti 2015 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Osnabrück den 23 september 2015 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).
----------	---

Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår Fitnessloft Georgsmarienhütte GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 6 aktier, med ett nominellt värde om 9 950 EUR, 9 950 EUR, 4 950 EUR, respektive aktierna nr. 4a–4c med ett nominellt värde om 50 EUR. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.
Den verkställande ledningen	Den verkställande ledningen för Fitnessloft Georgsmarienhütte GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors. För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

Fitnessloft Gifhorn GmbH

Översikt	Fitnessloft Gifhorn GmbH är ett privat aktieföretag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Celler Str. 110, 38518 Gifhorn. Fitnessloft Gifhorn GmbH bildades den 31 augusti 2015 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Hildesheim den 26 oktober 2015 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktieföretagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).
Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår Fitnessloft Gifhorn GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 3 aktier, med ett nominellt värde om 12 450 EUR, 12 450 EUR respektive 100 EUR. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.
Den verkställande ledningen	Den verkställande ledningen för Fitnessloft Gifhorn GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors. För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

Fitnessloft Goslar GmbH

Översikt	Fitnessloft Goslar GmbH är ett privat aktieföretag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Im Schleeke 100, 38642 Goslar. Fitnessloft Goslar GmbH bildades den 31 augusti 2015 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Braunschweig den 22 oktober 2015 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktieföretagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).
Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår Fitnessloft Goslar GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 4 aktier, med ett nominellt värde om 9 325 EUR, 9 325 EUR, 6 200 EUR respektive 150 EUR. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.
Den verkställande ledningen	Den verkställande ledningen för Fitnessloft Goslar GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors. För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

Fitnessloft Göttingen GmbH

Översikt	<p>Fitnessloft Göttingen GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Weender Straße 75, 37073 Göttingen. Fitnessloft Göttingen GmbH bildades den 11 december 2015 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Göttingen den 15 december 2015 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).</p>
Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	<p>Enligt sin bolagsordning uppgår Fitnessloft Göttingen GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 25 000 aktier, med ett nominellt värde om 1 EUR per aktie. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.</p>
Den verkställande ledningen	<p>Den verkställande ledningen för Fitnessloft Göttingen GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors.</p> <p>För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.</p>

FitnessLOFT Gütersloh GmbH

Översikt	<p>Fitnessloft Gütersloh GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Böcklerstraße 30, 38102 Braunschweig. Fitnessloft Gütersloh GmbH bildades den 16 juli 2018 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Braunschweig den 10 augusti 2018 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).</p>
Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	<p>Enligt sin bolagsordning uppgår FitnessLOFT Gütersloh GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 25 000 aktier, med ett nominellt värde om 1 EUR per aktie. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.</p>
Den verkställande ledningen	<p>Den verkställande ledningen för FitnessLOFT Gütersloh GmbH består av Martin Seibold and Johannes Maßen, Managing Directors.</p> <p>För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.</p>

Fitnessloft Hamm GmbH

Översikt	<p>Fitnessloft Hamm GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Römerstraße 30, 59075 Hamm. Fitnessloft Hamm GmbH bildades den 31 augusti 2015 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Hamm den 15 september 2015 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).</p>
----------	--

Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår Fitnessloft Hamm GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 6 aktier, med ett nominellt värde om 11 200 EUR, 11 200 EUR, 2 450 EUR, respektive aktierna nr. 4a–4c med ett nominellt värde om 50 EUR. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.
Den verkställande ledningen	Den verkställande ledningen för Fitnessloft Hamm GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors. För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

FitnessLOFT Hannover City GmbH

Översikt	Fitnessloft Hannover City GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Böcklerstraße 30, 38102 Braunschweig. Fitnessloft Hannover City GmbH bildades den 9 augusti 2018 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Braunschweig den 24 september 2018 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).
Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår FitnessLOFT Hannover City GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 25 000 aktier, med ett nominellt värde om 1 EUR per aktie. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.
Den verkställande ledningen	Den verkställande ledningen för FitnessLOFT Hannover City GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors. För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

FitnessLOFT Harburg GmbH

Översikt	Fitnessloft Harburg GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Böcklerstraße 30, 38102 Braunschweig. Fitnessloft Harburg GmbH bildades den 6 september 2018 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Braunschweig den 5 mars 2019 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).
Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår FitnessLOFT Harburg GmbH's aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 25 000 aktier, med ett nominellt värde om 1 EUR per aktie. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.
Den verkställande ledningen	Den verkställande ledningen för FitnessLOFT Harburg GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors.

För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

Fitnessloft Hildesheim GmbH

Översikt	Fitnessloft Hildesheim GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Böcklerstr. 30, 38102 Braunschweig. Fitnessloft Hildesheim GmbH bildades den 25 januari 2016 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Braunschweig den 18 maj 2017 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).
Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår Fitnessloft Hildesheim GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 25 000 aktier, med ett nominellt värde om 1 EUR per aktie. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.
Den verkställande ledningen	Den verkställande ledningen för Fitnessloft Hildesheim GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors. För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

Fitness LOFT Köln GmbH

Översikt	Fitness LOFT Köln GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Böcklerstraße 30, 38102 Braunschweig. Fitness LOFT Köln GmbH bildades den 5 april 2018 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Braunschweig den 7 maj 2018 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).
Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår Fitness LOFT Köln GmbH:s aktiekapital till 25,000, fördelat på 25 000 aktier, med ett nominellt värde om 1 EUR per aktie. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.
Den verkställande ledningen	Den verkställande ledningen för Fitness LOFT Köln GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors. För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

Fitnessloft Leine-Center GmbH

Översikt	Fitnessloft Leine-Center GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Albert-Schweitzer-Straße 10, 30880 Laatzen. Fitnessloft Leine-Center GmbH bildades den 21 mars 2016 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Hannover den 19 april 2016 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty.
----------	--

Handelsgesetzbuch) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. *Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår Fitnessloft Leine-Center GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 25 000 aktier, med ett nominellt värde om 1 EUR per aktie. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.
Den verkställande ledningen	Den verkställande ledningen för Fitnessloft Leine-Center GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors. För ytterligare information, se avsnitt ” <i>Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning</i> ”.

Fitnessloft Magdeburg GmbH

Översikt	Fitnessloft Magdeburg GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Kroatenweg 70-72, 39116 Magdeburg. Fitnessloft Magdeburg GmbH bildades den 31 augusti 2015 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Stendal den 20 april 2016 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).
Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår Fitnessloft Magdeburg GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 6 aktier, med ett nominellt värde om 9 950 EUR, 9 950 EUR, 4 950 EUR, respektive aktierna nr. 4a–4c med ett nominellt värde om 50 EUR. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.
Den verkställande ledningen	Den verkställande ledningen för Fitnessloft Magdeburg GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors. För ytterligare information, se avsnitt ” <i>Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning</i> ”.

Fitnessloft Marl GmbH

Översikt	Fitnessloft Marl GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Böcklerstr. 30, 38102 Braunschweig. Fitnessloft Marl GmbH bildades den 21 mars 2016 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Braunschweig den 18 augusti 2016 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).
Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår Fitnessloft Marl GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 25 000 aktier, med ett nominellt värde om 1 EUR per aktie. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.

Den verkställande ledningen för Fitnessloft Marl GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors.

För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

Fitnessloft Mönchengladbach GmbH

Översikt Fitnessloft Mönchengladbach GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. *Gesellschaft mit beschränkter Haftung*), med den registrerade adressen Süchtelner Straße 30, 41066 Mönchengladbach. Fitnessloft Mönchengladbach GmbH bildades den 31 augusti 2015 och registrerades i handelsregistret (Ty. *Handelsregister*) av den lokala domstolen (Ty. *Amtsgericht*) i Mönchengladbach den 25 september 2015 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. *Handelsgesetzbuch*) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. *Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

Aktiekapital, aktier och ägarstruktur Enligt sin bolagsordning uppgår Fitnessloft Mönchengladbach GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 6 aktier, med ett nominellt värde om 11 200 EUR, 11 200 EUR, 2 450 EUR, respektive aktierna nr. 4a–4c med ett nominellt värde om 50 EUR. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.

Den verkställande ledningen för Fitnessloft Mönchengladbach GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors.

För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

Fitnessloft Paderborn GmbH

Översikt Fitnessloft Paderborn GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. *Gesellschaft mit beschränkter Haftung*), med den registrerade adressen Böcklerstraße 30, 38102 Braunschweig. Fitnessloft Paderborn GmbH bildades den 13 november 2017 och registrerades i handelsregistret (Ty. *Handelsregister*) av den lokala domstolen (Ty. *Amtsgericht*) i Braunschweig den 13 december 2017 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. *Handelsgesetzbuch*) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. *Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

Aktiekapital, aktier och ägarstruktur Enligt sin bolagsordning uppgår Fitnessloft Paderborn GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 25 000 aktier, med ett nominellt värde om 1 EUR per aktie. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.

Den verkställande ledningen för Fitnessloft Paderborn GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors.

För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

FitnessLOFT Wedel GmbH

Översikt FitnessLOFT Wedel GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. *Gesellschaft mit beschränkter Haftung*), med den registrerade adressen Böcklerstraße 30, 38102 Braunschweig.

FitnessLOFT Wedel GmbH bildades den 16 juli 2018 och registrerades i handelsregistret (Ty. *Handelsregister*) av den lokala domstolen (Ty. *Amtsgericht*) i Braunschweig den 15 augusti 2018 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. *Handelsgesetzbuch*) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. *Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår FitnessLOFT Wedel GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 25 000 aktier, med ett nominellt värde om 1 EUR per aktie. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.
Den verkställande ledningen	Den verkställande ledningen för FitnessLOFT Wedel GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors. För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

Fitnessloft Wernigerode GmbH

Översikt	Fitnessloft Wernigerode GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Dornbergsweg 28, 38855 Wernigerode. Fitnessloft Wernigerode GmbH bildades den 31 augusti 2015 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Stendal den 3 september 2015 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).
Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår Fitnessloft Wernigerode GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på 4 aktier, med ett nominellt värde om 12 450 EUR, 12 450 EUR, respektive aktierna nr. 3a–3b med ett nominellt värde om 50 EUR. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.
Den verkställande ledningen	Den verkställande ledningen för Fitnessloft Wernigerode GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors. För ytterligare information, se avsnitt ”Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning”.

Fitnessloft Wolfenbüttel GmbH

Översikt	Fitnessloft Wolfenbüttel GmbH är ett privat aktiebolag (Ty. <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), med den registrerade adressen Lindener Str. 15, 38300 Wolfenbüttel. Fitnessloft Wolfenbüttel GmbH bildades den 31 augusti 2015 och registrerades i handelsregistret (Ty. <i>Handelsregister</i>) av den lokala domstolen (Ty. <i>Amtsgericht</i>) i Braunschweig den 3 november 2015 och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt inklusive, men inte begränsat till, den tyska handelslagen (Ty. <i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (Ty. <i>Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).
Aktiekapital, aktier och ägarstruktur	Enligt sin bolagsordning uppgår Fitnessloft Wolfenbüttel GmbH:s aktiekapital till 25 000 EUR, fördelat på tre (3) aktier, med ett nominellt värde om 12 450 EUR, 12 450 EUR respektive 100 EUR. Aktiekapitalet består av stamaktier. Innehavare av aktier har

rätt till en röst per aktie. Aktierna är denominerade i EUR. Borgensmannen ägs indirekt av Emittenten och är helägd av LOFT Holding GmbH.

Den
verkställande
ledningen

Den verkställande ledningen för Fitnessloft Wolfenbüttel GmbH består av Martin Seibold och Johannes Maßen, Managing Directors.

För ytterligare information, se avsnitt "*Styrelse och verkställande ledning – Koncernens verkställande ledning*".

Finansiell information

Dispens från informationskrav

I Finansinspektionens beslut FI Dnr 24-4213 daterat den 5 mars 2024, har Finansinspektionen beviljat undantag från vissa informationskrav avseende finansiell information. Enligt beslutet är Emittenten inte skyldig att offentliggöra separat finansiell information om Borgensmännen, vilket annars krävs enligt avsnitt 3 i bilaga 21 och avsnitt 11 i bilaga 6 i Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 vad gäller formatet på, innehållet i och granskningen och godkännandet av de prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av kommissionens förordning (EG) nr 809/2004.

Med hänsyn härtill innehåller detta Prospekt inte finansiell information för de senaste två räkenskapsåren för Borgensmännen. Undantagen har beviljats baserat på att den införlivade historiska finansiella informationen är tillräcklig för att en potentiell investerare ska kunna göra en välgrundad bedömning av Emittentens och Borgensmännens tillgångar och skulder, finansiella ställning, vinster och förluster samt framtidsutsikter. Följaktligen är de finansiella rapporterna, som införlivas genom hänvisning i detta Prospekt, tillräckliga för att bedöma den finansiella ställningen och framtidsutsikterna för Borgensmännen.

Historisk finansiell information om Koncernen

Koncernens konsoliderade finansiella information för räkenskapsåren som avslutades den 31 oktober 2022 och den 31 oktober 2023 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") och de tolkningar som tillhandahållits av IFRS Interpretations Committee, som antagits av den Europeiska unionen. Dessutom efterlever Koncernen också de ytterligare krav som anges i avsnitt 315e (1) i den tyska handelslagen (Ty. *Handelsgesetzbuch*)

Dokument	Sida
Koncernens konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 oktober 2022	- Bilaga 1 (Koncernredovisning över totalresultat) - Bilaga 2 (Koncernens balansräkning) - Bilaga 3 (Koncernens kassaflödesanalys) - Bilaga 4 (Koncernens rapport över förändringar i eget kapital) - Bilaga 5 (Noter till koncernens finansiella information) - Sidor 1–9 (Revisorsrapport)
Koncernens konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 oktober 2023	- Bilaga 1 (Koncernredovisning över totalresultat) - Bilaga 2 (Koncernens balansräkning) - Bilaga 3 (Koncernens kassaflödesanalys) - Bilaga 4 (Koncernens rapport över förändringar i eget kapita) - Bilaga 5 (Noter till koncernens finansiella information) - Sidor 1–6 (Revisorsrapport)

Koncernens konsoliderade finansiella information för räkenskapsåren som avslutades den 31 oktober 2022 och den 31 oktober 2023 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. De dokument som införlivas genom hänvisning ska läsas som en del av detta Prospekt och finns tillgängliga i elektronisk form på Emittentens webbplats, i enlighet med avsnittet "Dokument som införlivas genom hänvisning" nedan.

Investorerare bör läsa all information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information i ovanstående dokument som inte införlivas genom hänvisning anses antingen av Emittenten inte vara relevant för investerare i Obligationerna eller berörs på annan plats i Prospektet.

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Koncernens konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret som slutar den 31 oktober 2022 och den 31 oktober 2023 har granskats av revisorn Mazars GmbH & Co KG, registrerad på adressen Theodor-Stern-Kai 1, DE-60596 Frankfurt am Main, med Dr. Christian Back (Partner) och Patrick Riedel (Senior Manager), båda tyska offentliga revisorer, såsom ansvariga revisorer.

Årsredovisningen för 2022

Revisorn lämnade en kommentar i den reviderade koncernredovisningen och koncernförvaltningsberättelsen för räkenskapsåren som avslutades den 31 oktober 2022 angående betydande osäkerhet beträffande fortlevnaden av koncernens affärsverksamhet. Kommentaren återges nedan i sin helhet:

”Se not 7.9 i noterna till koncernredovisningen samt noterna i avsnitt C.2 i koncernförvaltningsberättelsen, där de legala företrädarna anger att kassaflödesplanen fram till oktober 2025 är positiv. Om de specifika risker som beskrivs där, såsom att det planerade medlemsantalet inte uppnås, högre utgifter på grund av begäran om återbetalning av medlemsavgifter eller högre återbetalningar av statliga subventioner baserat på slutliga redovisningar, skulle inträffa och leda till mer betydande avvikelser från planen, skulle detta skapa ett ytterligare behov av finansiering. Om detta inte kan täckas av eget kapital eller externt kapital, skulle det hota koncernens existens. Som beskrivs i not 7.9 och avsnitt C.2 visar dessa händelser och omständigheter att det finns en betydande osäkerhet som kan ge upphov till meningsfulla tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin affärsverksamhet, och som utgör en existenshotande risk i den mening som avses i § 322 [2] bestämmelse 3 HGB.

I enlighet med artikel 10 [2] lit. c) ii) EU-APrVO sammanfattar vi, i egenskap av revisorer, vårt svar gällande denna risk på följande sätt:

Inom ramen för våra granskningsåtgärder har vi särskilt beaktat de antaganden som gjorts i likviditetsplanen och de parametrar som fastställts av bolagets legala företrädare, samt diskuterat dessa med de legala företrädarna. Våra granskningsåtgärder omfattade jämförelser med nuvarande resultat för räkenskapsåret 2022 samt en analys av förväntade resultat för efterföljande år med beaktande av olika scenarier, särskilt avseende den varierande utvecklingen av medlemsantalet. Dessutom tillämpade vi också effekten av likviditetsscenarierna på uppnåendet av de finansiella parametrar som överenskommit som en del av finansieringen. Dessutom utredde och utvärderade vi tillsammans med ledningen planeringsantagandena, särskilt ändamålsenligheten i uppskattningen av en potentiell återbetalningsskyldighet för statliga coronavirusstöd som ännu inte har beräknats till fullo. Vi granskade alla ansökningar om coronavirusstöd som lämnats in av de juridiska företrädarna för att fastställa om ansökningarna omfattas av ett system för statligt stöd.

Våra revisionsutlåtanden om koncernredovisningen och koncernförvaltningsberättelsen har inte ändrats till följd av denna omständighet.”

Not 7.9 i årsredovisningen för koncernen för räkenskapsåret som avslutades den 31 oktober 2022 hänvisar till avsnittet ”Fortsatt Drift” i not 2.1, som lyder:

”Liksom föregående år har dessa koncernredovisningar upprättats baserat på antagandet om fortsatt drift. Under de två nationella nedstängningarna - mars 2020 till juni 2020 (räkenskapsåret 1 januari 2020 - 31

oktober 2020) och november 2020 till juni 2021 (föregående år) - var koncernens klubbar stängda. I Sachsen, påverkades två klubbar också av en förbundslandsomfattande nedstängning under det första kvartalet det aktuella rapporteringsåret.

Den huvudsakliga driftspåverkan och de åtgärder som vidtogs i samband med nedstängningarna bestod i att minska företagets anställdas arbetstid till tillfälligt reducerad arbetstid (upp till 70 %) och förhandla med hyresvärdar om uppskjutande av hyresbetalningar. Samtidigt användes stängningarna också till att modernisera klubbarna.

Här återgick verksamheten snabbt till nästan normala nivåer och samma nivå som före krisen.

Under räkenskapsåret uppgick koncernens egna kapital till -96,9 miljoner EUR (föregående år, retroaktivt justerat: -60,5 miljoner EUR). I detta sammanhang måste efterställda aktieägarlån på 43,8 miljoner EUR (föregående år: 38,1 miljoner EUR; redovisas i koncernens balansräkning under posten "Aktieägarlån") anses vara ekonomiskt eget kapital. Villkoren för de efterställda aktieägarlånen är följande: ränta på 7,0 % per år, återbetalning av kapital och upplupen ränta på förfallodagen den 28 februari 2025.

Det negativa egna kapitalet beror främst på de specifika IFRS-redovisnings- och konsolideringsbestämmelserna ("Transaktioner mellan företag under gemensam kontroll") samt förlusterna från de senaste redovisningsperioderna. Under den första konsolideringen av FFG, EG och Barry's Bootcamp per den 1 juli 2019 var skillnaden mellan förvärvskostnaderna för FFG, Barry's Bootcamp och Elbgym (118 miljoner EUR) och det bokförda värdet av de förvärvade nettotillgångarna (8 miljoner EUR) behövde redovisas i koncernens reserver, vilket skapade en börda på 111,0 miljoner EUR. Om transaktionen hade behandlats som ett rörelseförvärv till verkligt värde enligt IFRS 3 skulle denna skillnad ha allokerats till materiella och immateriella tillgångar. Detta skulle ha lett till en betydande ökning av värdet på nettotillgångarna och det egna kapitalet.

Ett test för redovisningsmässig insolvens (överskudsättning baserat på tillgångarnas bokförda värde) utförs i nivå med LifeFit Group MidCo GmbH. I sitt oreviderade lagstadgade årsbokslut redovisar företaget ett positivt eget kapital på cirka 30,0 miljoner EUR på balansdagen (föregående år: 64,0 miljoner EUR).

Framtida kassaflöden har prognostiserats fram till oktober 2025; de förväntas förbli positiva för de befintliga affärsenheterna. Planeringen baseras på vissa antaganden, varvid följande frågor utgör en existentiell risk för koncernen:

- I sin planering av medlemsavgifterna gjorde koncernen antaganden om det förväntade antalet nya medlemmar och uppsägningar av medlemskap. Om de planerade medlemsavgifterna uteblir med betydande marginal, kommer de medel som krävs för att finansiera koncernen inte att finnas tillgängliga.
- I sin affärsplan gjorde koncernen vissa antaganden om i vilken utsträckning medlemmar skulle vilja få redan betalda avgifter återbetalda. Om antalet återbetalningskrav är betydligt högre än förväntat, skulle det innebära att de nödvändiga betalningsmedlen inte finns tillgängliga (eller inte finns tillgängliga i tillräcklig omfattning).
- Under föregående år fastställdes en ansökan om statligt stöd för covid-19-pandemin på 47,5 miljoner EUR. Av detta belopp betalades 24,3 miljoner EUR ut senast den 31 oktober 2021. De återstående kraven samlades in under rapporteringsåret, utöver det ekonomiska stöd på 8,3 miljoner EUR som godkändes 2022. En annan slutlig uppgörelse av "Überbrückungshilfe" kommer att krävas i framtiden. Detta kan leda till eventuella återbetalningsskyldigheter. Högre återbetalningsskyldighet vid slutlig prövning av "Überbrückungshilfe" utgör en existentiell risk för koncernen och kan även ha en negativ inverkan på planeringsverksamheten.

Med hänsyn till ovanstående uttalanden anser ledningen att koncernen har tillräckliga resurser för att fortsätta sin affärsverksamhet inom en överskådlig framtid. Därför har koncernredovisningen upprättats med antagandet att koncernen kommer att fortsätta sin verksamhet som en fortlevande verksamhet.”

Årsredovisningen för 2023

Revisorn lämnade en kommentar i den reviderade koncernredovisningen och koncernförvaltningsberättelsen för räkenskapsåren som avslutades den 31 oktober 2023 angående betydande osäkerhet beträffande fortlevnaden av koncernens affärsverksamhet. Kommentaren återges nedan i sin helhet:

”Vi hänvisar till not 7.9 i noterna till koncernredovisningen och till upplysningarna i avsnitt C.2 i koncernens förvaltningsberättelse, där ledningen beskriver att det finns en positiv plan för kassaflöden fram till oktober 2026. Om de risker som beskrivs där, såsom uteblivna framtida planerade medlemsavgifter, misslyckande med att refinansiera betalningsskyldigheten från en obligation som förfaller den 26 januari 2025, högre återbetalningar på grund av återbetalda medlemsavgifter eller högre återbetalningar av erhållet statligt stöd på grund av slutregleringar, skulle materialiseras och leda till större avvikelser från planen, skulle detta skapa ett ytterligare behov av finansiering. Om detta inte kan täckas av eget kapital eller skuldmedel, skulle detta äventyra koncernen existens. Som framgår av not 7.9 och avsnitt C.2 visar dessa händelser och omständigheter att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten och som utgör en risk för bolagets fortsatta existens i enlighet med avsnitt 322 (2) mening 3 i tyska handelsbalken (HGB).

I enlighet med artikel 10 [2] lit. c) ii) EU-APrVO, sammanfattar vi, i egenskap av revisorer, vårt svar gällande denna risk på följande sätt:

Under våra granskningsåtgärder bedömde vi de antaganden och parametrar som gjorts i likviditetsplaneringen, särskilt av företagets juridiska ombud, och diskuterade dem med de juridiska ombuden. Våra granskningsåtgärder omfattade jämförelser med de nuvarande faktiska resultaten för räkenskapsåret 2023 samt en analys av de förväntade resultaten för de följande åren, med beaktande av olika scenarier, särskilt med avseende på den olika utvecklingen av antalet medlemmar. Dessutom har vi också fokuserat på likviditetsscenariernas inverkan på efterlevnaden av de finansiella nyckeltal som överenskommit som en del av finansieringen. Dessutom har vi diskuterat och bedömt planeringsantaganden med ledningen, i synnerhet lämpligheten i bedömningen av en eventuell skyldighet att återbetala det statliga stöd till följd av coronaviruset som ännu inte har slutreglerats. Vi har bedömt samtliga ansökningar om statligt stöd till följd av coronaviruset som lämnats in av de legala företrädarna för att fastställa om ansökningarna omfattas av ett statligt stöd.

Våra revisionsuttalanden om koncernredovisningen och förvaltningsberättelsen har inte ändrats till följd av denna fråga.”

Not 7.9 i årsredovisningen för koncernen för räkenskapsåret som avslutades den 31 oktober 2023 hänvisar till avsnittet ”Fortsatt Drift” i not 2.1, som lyder:

”Liksom föregående år har dessa koncernredovisningar upprättats baserat på antagandet om fortsatt drift.

Under räkenskapsåret uppgick koncernens egna kapital till -118,4 miljoner EUR (tidigare år, justerat: -96,6 miljoner EUR).

Det negativa egna kapitalet beror främst på de specifika IFRS-redovisnings- och konsolideringsbestämmelserna (”Transaktioner mellan företag under gemensam kontroll”) samt förlusterna från redovisningsperioderna. Under den första konsolideringen av FFG, EG och Barry’s Bootcamp per den 1

juli 2019 var skillnaden mellan förvärvskostnaderna för FFG, Barry's Bootcamp och Elbgym (118 miljoner EUR) och det bokförda värdet av de förvärvade nettotillgångarna (8 miljoner EUR) behövde redovisas i koncernens reserver, vilket skapade en börda på 111,0 miljoner EUR. Om transaktionen hade behandlats som ett rörelseförvärv till verkligt värde enligt IFRS 3 skulle denna skillnad ha allokerats till materiella och immateriella tillgångar. Detta skulle ha lett till en betydande ökning av värdet på nettotillgångarna och det egna kapitalet.

Ett test för redovisningsmässig insolvens (överskuldssättning baserat på tillgångarnas bokförda värde) utförs i nivå med LifeFit Group MidCo GmbH. I sitt oreviderade lagstadgade årsbokslut redovisar företaget ett positivt eget kapital på cirka 15,2 miljoner EUR på balansdagen (föregående år, oreviderat: 32,5 miljoner EUR).

Framtida kassaflöden har prognostiserats fram till oktober 2026; de förväntas förbli positiva för de befintliga affärsenheterna. Planeringen baseras på vissa antaganden, varvid följande frågor utgör en existentiell risk för koncernen:

- I sin planering av medlemsavgifterna gjorde koncernen antaganden om det förväntade antalet nya medlemmar och uppsägningar av medlemskap. Om de planerade medlemsavgifterna uteblir med betydande marginal, kommer de medel som krävs för att finansiera koncernen inte att finnas tillgängliga.
- I sin affärsplan gjorde koncernen vissa antaganden om i vilken utsträckning medlemmar skulle vilja få redan betalda avgifter återbetalda. Om antalet återbetalningskrav är betydligt högre än förväntat, skulle det innebära att de nödvändiga betalningsmedlen inte finns tillgängliga (eller inte finns tillgängliga i tillräcklig omfattning).
- Under de två föregående åren betalades 55,8 miljoner EUR i statligt stöd till följd av coronaviruset. Detta överbrygningsstöd kommer att behöva slutregleras igen i framtiden; det förväntade datumet är mars 2024. Detta kan ge upphov till eventuella återbetalningsskyldigheter. Högre återbetalningsskyldigheter till följd av en slutlig prövning av överbrygningsstödet utgör en risk för koncernens fortsatta existens och kan även ha en negativ inverkan på planeringen.

Finansieringen via obligationen kommer att löpa ut den 26 januari 2025 och den revolverande kreditfaciliteten kommer att löpa ut den 30 september 2024. Koncernen befinner sig för närvarande i en försäljningsprocess i syfte att hitta en ny aktieägare, vilket också syftar till att säkra finansieringen i framtiden. Om denna process inte är framgångsrik kan det leda till betalningssvårigheter vid återbetalningen av obligationen. Finansieringen utgör därför en risk som hotar koncernens fortsatta existens.

Mot bakgrund av ovanstående uttalanden anser ledningen att koncernen har tillräckliga resurser för att fortsätta sin affärsverksamhet inom en överskådlig framtid. Därför har koncernredovisningen upprättats med antagandet att koncernen kommer att fortsätta sin verksamhet som en fortlevande verksamhet.

Koncernredovisningen har upprättats på grundval av historiska anskaffnings- och tillverkningskostnader, med undantag för derivatinstrument och finansiella skulder som värderats till verkligt värde.”

Aldern för den senaste reviderade finansiella informationen

Den senaste reviderade finansiella informationen härrör från Emittentens konsoliderade rapport för räkenskapsåret som avslutades den 31 oktober 2023, som publicerades på Emittentens webbplats den 29 februari 2024. Detta innebär att balansdagen för Emittentens senaste reviderade finansiella information infaller mindre än 18 månader före datumet för detta Prospekt.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Varken Emittenten eller Borgensmännen har under de senaste tolv (12) månaderna varit inblandade i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive sådana förfaranden som är pågående eller överhängande såvitt Koncernen känner till) som kan få, eller som nyligen har fått, betydande effekter på Borgensmännens, Emittentens och/eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Koncernen är dock från tid till annan involverad i rättsliga förfaranden inom ramen för den löpande verksamheten.

Väsentliga avtal

Bakgrund

Förutom Villkoren och förutom vad som anges under avsnittet ”*Beskrivning av väsentliga avtal*” nedan, är varken Emittenten eller någon av Borgensmännen parter till något väsentligt avtal som faller utanför den löpande verksamheten, och som innebär att en motpart har en rättighet eller en förpliktelse som väsentligen kan påverka Emittentens förmåga att fullgöra sina förpliktelser enligt Obligationerna eller Borgensmännens förmåga att fullgöra sina förpliktelser enligt Garantin. Följande är en sammanfattning av de väsentliga avtal som Emittenten eller Borgensmännen är part till och som anses ligga utanför den löpande affärsverksamheten. Följande sammanfattning avser inte att beskriva alla tillämpliga villkor för sådana arrangemang.

Beskrivning av väsentliga avtal

Supersenior RCF

I samband med emissionen av de Initiala Obligationerna ingick Emittenten ett revolverande kreditavtal enligt vilket Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft såsom arrangör, långgivare och agent har tillhandahållit en supersenior revolverande kreditfacilitet till Emittenten som ursprunglig låntagare (Supersenior RCF). De totala åtagandena enligt den Superseniora RCF:en uppgår till 10 000 000 EUR. I enlighet med villkoren under den Supersenior RCF:en kan helägda dotterbolag till Emittenten komma att ansluta som ytterligare låntagare. Förpliktelserna enligt den Superseniora RCF:en är säkrade och garanterade enligt Transaktionssäkerheten och Garantiavtalet på super senior basis, vilket beskrivs närmare nedan. Den 15 december 2022 kom parterna till den Superseniora RCF:en överens om att bland annat förlänga förfallodagen till den 30 september 2024.

Borgenärsavtalet

Emittenten, LifeFit Group TopCo GmbH, Borgensmännen, Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft och Nordic Trustee & Agency AB (publ) är parter till ett, enligt tysk rätt, borgenärsavtal daterat den 7 februari 2022 (”**Borgenärsavtalet**”).

Enligt villkoren i Borgenärsavtalet ska skyldigheterna och skulderna avseende exempelvis Obligationerna och den Superseniora RCF:en rangordnas i följande prioritetsordning:

- (i) *för det första*, den Superseniora Skulden (vilket inkluderar den Superseniora RCF:en och vissa Hedgingförpliktelser) (*pari passu* med all skuldsättning under de Superseniora Dokumenten och Hedgingförpliktelserna),
- (ii) *för det andra*, den Seniora Skulden (som inkluderar Obligationerna) (*pari passu* med all skuldsättning under Obligationerna),
- (iii) *för det tredje*, eventuella skulder i form av Koncerninterna Skulder, och
- (iv) *för det fjärde*, eventuella skulder i form av Aktieägarskulder.

Enligt villkoren i Borgenärsavtalet ska vidare intäkterna från samtliga verkställighetsåtgärder, med förbehåll för de rättigheter som borgenärer tvingats prioritera enligt lag, betalas till Säkerhetsagenten i följande prioritetsordning:

- (i) *för det första*, för betalning *pro rata* av obetalda avgifter, kostnader, utgifter och ersättningar som ska betalas av ett Koncernbolag till Säkerhetsagenten,

- (ii) *för det andra*, för betalning *pro rata* av obetalda avgifter, kostnader, utgifter och gottgörelser som ska betalas av ett Koncernbolag till Betalningsagenten, den Superseniora Företrädaren och Obligationsagenten,
- (iii) *för det tredje*, för betalning i förhållande till upplupna obetalda räntor, kapitalbelopp enligt de Superseniora Dokumenten och alla andra kostnader eller utestående belopp under de Supersenior Dokumenten, inklusive eventuella förfallna belopp och alla andra utestående belopp under Hedgingförpliktelserna (om några),
- (iv) *för det fjärde*, för betalning *pro rata* av upplupen ränta som inte betalats under Senior Skuld (ränta som förfaller på en tidigare Räntebetalningsdag som ska betalas före eventuell ränta som förfaller på en senare Räntebetalningsdag),
- (v) *för det femte*, för betalning *pro rata* av kapitalbeloppet under Senior Skuld,
- (vi) *för det sjätte*, för betalning *pro rata* av andra kostnader eller utestående belopp som inte har betalats enligt Villkoren och alla andra Seniora Skuld Dokument,
- (vii) *för det sjunde*, efter den Sista Betalningsdagen, mot betalning i förhållande till upplupna räntor och obetalda kapitalbelopp under Koncernintern Skuld,
- (viii) *för det åttonde*, efter den Sista Betalningsdagen, för betalning i förhållande till upplupen ränta och kapitalbelopp under Aktieägaraskulden, och
- (ix) *för det nionde*, efter den Sista Betalningsdagen, utbetalning av eventuellt överskott till relevant koncernbolag som är borgensman eller annan person som är berättigad till det.

De definierade begreppen definieras i Borgenärsavtalet.

Borgenärsavtalet innehåller vidare sedvanliga bestämmelser om bland annat säkerhetsagentens roll, hedging, aktieägaraskulder och koncerninterna skulder, betalningsrestriktioner och tillåtna betalningar, verkställighet, betalningsblockering, tillämpning av återvinningar och fördelning mellan de finansiella parterna.

Transaktionssäkerhet

Som löpande säkerhet för uppfyllandet av de Säkerställda Förpliktelserna har Emittenten till förmån för de Säkerställda Parterna beviljat säkerhet över:

- (i) aktierna i Emittenten, smileX InterCo GmbH, smile Verwaltungs-GmbH 2, smile BEST Idar-Oberstein GmbH (tidigare vivasport GmbH), Barry's Bootcamp GmbH, elbgym GmbH, Fitness First Germany GmbH, smilefit SLS GmbH, Shape InterCo GmbH, LOFT Holding GmbH, Fitnessloft Bielefeld GmbH, Fitnessloft Braunschweig GmbH, FitnessLOFT Bremen Nord GmbH, FitnessLOFT Bünde Mitte GmbH, Fitnessloft Cottbus GmbH, Fitnessloft Datteln GmbH, Fitnessloft Dorsten GmbH, Fitnessloft Dresden GmbH, Fitnessloft Düsseldorf GmbH, Fitnessloft Georgsmarienhütte GmbH, Fitnessloft Gifhorn GmbH, Fitnessloft Goslar GmbH, Fitnessloft Göttingen GmbH, FitnessLOFT Gütersloh GmbH, Fitnessloft Hamm GmbH, FitnessLOFT Hannover City GmbH, FitnessLOFT Harburg GmbH, Fitnessloft Hildesheim GmbH, Fitness LOFT Köln GmbH, Fitnessloft Leine-Center GmbH, Fitnessloft Magdeburg GmbH, Fitnessloft Marl GmbH, Fitnessloft Mönchengladbach GmbH, Fitnessloft Paderborn GmbH, FitnessLOFT Wedel GmbH, Fitnessloft Wernigerode GmbH och Fitnessloft Wolfenbüttel GmbH,
- (ii) alla nuvarande och framtida aktieägarlån från LifeFit Group TopCo GmbH till Emittenten;
- (iii) alla Väsentliga Koncernlån gjorda av Emittenten, smileX InterCo GmbH, Barry's Bootcamp GmbH, elbgym GmbH, Fitness First Germany GmbH, smilefit SLS GmbH, Shape InterCo GmbH, LOFT Holding GmbH, Fitnessloft Bielefeld GmbH, Fitnessloft Braunschweig GmbH, FitnessLOFT Bremen Nord GmbH, FitnessLOFT Bünde Mitte GmbH, Fitnessloft Cottbus

GmbH, Fitnessloft Datteln GmbH, Fitnessloft Dorsten GmbH, Fitnessloft Dresden GmbH, Fitnessloft Düsseldorf GmbH, Fitnessloft Georgsmarienhütte GmbH, Fitnessloft Gifhorn GmbH, Fitnessloft Goslar GmbH, Fitnessloft Göttingen GmbH, FitnessLOFT Gütersloh GmbH, Fitnessloft Hamm GmbH, FitnessLOFT Hannover City GmbH, FitnessLOFT Harburg GmbH, Fitnessloft Hildesheim GmbH, Fitness LOFT Köln GmbH, Fitnessloft Leine-Center GmbH, Fitnessloft Magdeburg GmbH, Fitnessloft Marl GmbH, Fitnessloft Mönchengladbach GmbH, Fitnessloft Paderborn GmbH, FitnessLOFT Wedel GmbH, Fitnessloft Wernigerode GmbH och Fitnessloft Wolfenbüttel GmbH, och

- (iv) bankkonton för Emittenten, smileX InterCo GmbH, Barry's Bootcamp GmbH, elbgym GmbH, Fitness First Germany GmbH, smilefit SLS GmbH, Shape InterCo GmbH, LOFT Holding GmbH, Fitnessloft Bielefeld GmbH, Fitnessloft Braunschweig GmbH, FitnessLOFT Bremen Nord GmbH, FitnessLOFT Bünde Mitte GmbH, Fitnessloft Cottbus GmbH, Fitnessloft Datteln GmbH, Fitnessloft Dorsten GmbH, Fitnessloft Dresden GmbH, Fitnessloft Düsseldorf GmbH, Fitnessloft Georgsmarienhütte GmbH, Fitnessloft Gifhorn GmbH, Fitnessloft Goslar GmbH, Fitnessloft Göttingen GmbH, FitnessLOFT Gütersloh GmbH, Fitnessloft Hamm GmbH, FitnessLOFT Hannover City GmbH, FitnessLOFT Harburg GmbH, Fitnessloft Hildesheim GmbH, Fitness LOFT Köln GmbH, Fitnessloft Leine-Center GmbH, Fitnessloft Magdeburg GmbH, Fitnessloft Marl GmbH, Fitnessloft Mönchengladbach GmbH, Fitnessloft Paderborn GmbH, FitnessLOFT Wedel GmbH, Fitnessloft Wernigerode GmbH och Fitnessloft Wolfenbüttel GmbH.

Utöver de säkerhetsintressen som anges ovan ska Emittenten säkerställa att de Säkerställda Parterna har beviljats säkerhet över:

- (i) aktierna i något Koncernbolag som är eller blir Borgensman enligt klausul 6.2 (*Garantier*) i Villkoren vid samma tidpunkt som sådant Koncernbolag blir Borgensman,
- (ii) aktierna i något Väsentligt Koncernbolag som förvärvats på eller efter den Första Emissionsdagen,
- (iii) bankkontona för varje Koncernbolag som blir Borgensman enligt punkt 6.2 (*Garantier*) vid samma tidpunkt som sådant Koncernbolag blir Borgensman,
- (iv) vid dess uppkomst, varje aktieägarlån mellan Sponsorn eller ett annat Holdingbolag till Emittenten som borgenär och Emittenten eller ett annat Koncernbolag som gäldenär, varvid alla nuvarande och framtida aktieägarlån mellan ett sådant Holdingbolag som borgenär och Koncernbolag som gäldenär ska pantsättas, och
- (v) inom sextio (60) Bankdagar från det att det uppkommit, något Väsentligt Koncerninternt Lån.

Säkerheten regleras av separata Säkerhetsdokument som regleras av, i förekommande fall, relevanta lagar avseende säkerhetstillgångarna.

Garantiavtal

Förpliktelserna under Obligationerna är garanterade enligt ett Garantiavtal som ingåtts av, eller genom anslutning av, Borgensmännen.

Med förbehåll för Borgenärsavtalet garanterar (Ty. *garantiert*) varje Borgensman oåterkalleligt och ovillkorligt, solidariskt och var för sig (Ty. *Gesamtschuldnerisch*) genom en självständig betalningsskyldighet (Ty. *selbständiges Zahlungsverprechen*) till varje Säkerställd Part (såsom representerad av den Superseniore Företrädaren eller Säkerhetsagenten) betala varje kapitalbelopp, ränta, kostnader, utgifter eller annat belopp enligt de Seniore Finansieringsdokumenten som inte har

betalats fullt ut och oåterkalleligt av någon av Galdenärerna i enlighet med Garantiavtalet, som ingått (eller ska ingå) mellan Emittenten, B, Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft och Säkerhetsagenten. Borgensmännens skyldigheter och ansvar enligt Garantiavtalet ska begränsas om så krävs (men endast om och i den utsträckning det krävs) enligt lagstiftningen i den jurisdiktion där den relevanta Borgensmannen är registrerad.

Per datumet för detta Prospekt, är Borgensmännen Barry's Bootcamp GmbH, elbgym GmbH, Fitness First Germany GmbH, smile X InterCo GmbH, smilefit SLS GmbH, Shape InterCo GmbH, LOFT Holding GmbH, Fitnessloft Bielefeld GmbH, Fitnessloft Braunschweig GmbH, FitnessLOFT Bremen Nord GmbH, FitnessLOFT Bünde Mitte GmbH, Fitnessloft Cottbus GmbH, Fitnessloft Datteln GmbH, Fitnessloft Dorsten GmbH, Fitnessloft Dresden GmbH, Fitnessloft Düsseldorf GmbH, Fitnessloft Georgsmarienhütte GmbH, Fitnessloft Gifhorn GmbH, Fitnessloft Goslar GmbH, Fitnessloft Göttingen GmbH, FitnessLOFT Gütersloh GmbH, Fitnessloft Hamm GmbH, FitnessLOFT Hannover City GmbH, FitnessLOFT Harburg GmbH, Fitnessloft Hildesheim GmbH, Fitness LOFT Köln GmbH, Fitnessloft Leine-Center GmbH, Fitnessloft Magdeburg GmbH, Fitnessloft Marl GmbH, Fitnessloft Mönchengladbach GmbH, Fitnessloft Paderborn GmbH, FitnessLOFT Wedel GmbH, Fitnessloft Wernigerode GmbH och Fitnessloft Wolfenbüttel GmbH.

Ytterligare Borgensmän kan ansluta sig till Garantiavtalet genom att underteckna, bland annat, anslutningsbrev. Befintliga Borgensmän som är föremål för en icke-framtvingad avyttring kan, med förbehåll för Borgenärsavtalet, frånträda Garantiavtalet.

Överlåtelseavtal gällande In Shape

Emittenten och In Shape Holding GmbH har ingått ett överlåtelseavtal daterat den 16 mars 2022. Enligt avtalet har In Shape Holding GmbH (potentiella) krav mot Emittenten avseende betalning av en tilläggsköpeskillning, förutsatt att vissa mål uppfylls.

Den potentiella skulden är efterställd Emittentens och Borgensmännens skyldigheter enligt och i förhållande till Villkoren respektive den Superseniöra RCF:en, på de villkor som anges i ett efterställningsavtal daterat den 15 december 2022.

Överlåtelseavtal gällande FitnessLOFT

Emittenten har ingått två separata överlåtelseavtal daterade den 12 och 13 juli 2022, senast ändrad genom ett tilläggsavtal daterat den 1 december 2022, med BEST Invest GmbH ("**BEST Invest**") respektive Ginkgo Investment GmbH ("**Ginkgo**").

Enligt avtalet med BEST Invest beviljade bolaget ett säljarlån till ett belopp av 2 000 000 EUR till Emittenten och BEST Invest har (potentiella) krav mot Emittenten för betalning av tilläggsköpeskillning, förutsatt att vissa mål uppfylls.

Enligt avtalet med Ginkgo beviljade bolaget ett säljarlån till ett belopp om 400 000 EUR till Emittenten och Ginkgo har (potentiella) krav mot Emittenten för betalning av tilläggsköpeskillning, förutsatt att vissa mål uppfylls.

Den potentiella skulden (för att undvika tvivel, inklusive både säljarlånen och tilläggsköpeskillningen som anges ovan) enligt avtalen är efterställd Emittentens och Borgensmännens förpliktelser enligt och med avseende på Villkoren och den Superseniöra RCF:en, på de villkor som anges i två separata efterställningsavtal daterade den 20 december 2022, respektive den 15 december 2022.

Överlåtelseavtal gällande Baden-Württembergfitnessklubbarna

Emittenten ingick ett överlåtelseavtal daterat den 16 november 2023 med MA Holding GmbH ("MA Holding"). Enligt avtalet med MA Holding, beviljade bolaget ett säljarlån till Emittenten och MA Holding har (eventuella) krav mot Emittenten om betalning av uppskjuten köpeskilling.

Den potentiella skulden är enligt avtalet efterställd Emittentens och Borgensmännens förpliktelser enligt och med avseende på Villkoren och den Superseniöra RCF:en, på de villkor som anges i ett separat efterställningsavtal daterat den 30 januari 2024.

Annan information

Clearing och avveckling

Obligationerna är anslutna till det kontobaserade systemet hos Verdipapirsentralen ASA (VPS) i Norge, med registreringsnummer 985 140 421, Fred. Olsens gate 1, P.O. Box 1174 Sentrum, NO-0107 Oslo, Norge. Detta innebär att Obligationerna är registrerade för Obligationssinnehavarnas räkning på ett VP-konto. Inga fysiska Obligationer har utfärdats eller kommer att utfärdas. Betalning av kapitalbelopp, ränta och, i förekommande fall, källskatt kommer att göras genom VPS:s värdepapperssystem.

Kreditbetyg

Varken Emittenten, Borgensmännen eller Obligationerna har tilldelats något kreditbetyg.

Skatteinformation

Skattelagstiftningen i investerarens hemmedlemsstat och i Tyskland, där Emittenten är registrerad, kan påverka eventuella intäkter under Obligationerna.

Företrädare för innehavarna

Nordic Trustee & Agency AB (publ) (org. nr 556882-1879) agerar som agent för innehavarna i förhållande till Obligationerna och Transaktionssäkerheten, och, om relevant, alla andra frågor inom dess behörighet eller skyldighet i enlighet med Villkoren för Obligationerna.

Genom att förvärva Obligationer bekräftar varje efterföljande obligationsinnehavare sådan utnämning och bemyndigande för Agenten att agera för dennes räkning, på de villkor, inklusive rättigheter och skyldigheter för agenten, som anges i Villkoren. Villkoren finns tillgängliga på Agentens adress (Norrandsgatan 23, 111 43 Stockholm, Sverige) under normal kontorstid samt på Agentens webbplats, www.nordictrustee.com och Emittentens webbplats såsom beskrivet i avsnittet "Dokument tillgängliga för granskning" nedan.

Intresse för fysiska och juridiska personer som är involverade i obligationsemissionen

Sole Bookrunner eller dess närstående bolag har utfört, och kan i framtiden komma att utföra, investment banking-tjänster och/eller andra tjänster för Koncernen inom ramen för den normala affärsverksamheten. Följaktligen kan intressekonflikter finnas eller uppstå till följd av att Sole Bookrunner och/eller dess närstående bolag tidigare har engagerat sig, eller i framtiden kommer att engagera sig, i transaktioner med andra parter, har flera roller eller utför andra transaktioner för tredje parter med motstridiga intressen.

Dokument tillgängliga för granskning

Kopior av följande dokument finns tillgängliga i elektroniskt format på Emittentens webbplats (www.lifefit-group.com):

- Emittentens och varje Borgensmans registreringsbevis,
- Emittentens och varje Borgensmans bolagsordning,
- detta Prospekt, och
- Villkoren för Obligationerna, inklusive Garantiavtalet och Borgenärsavtalet.

Dokument införlivade genom referens

Detta prospekt består, utöver detta dokument, av information från Koncernens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren som slutade 31 oktober 2022 och 31 oktober 2023, enligt beskrivningen under avsnittet *Historisk finansiell information* ovan, och som införlivas genom referens och finns tillgängliga i elektroniskt format på Emittentens webbplats (<https://www.lifefit-group.com/investor-relations/reports-presentations/>).

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

**VILLKOR FÖR
LIFEFIT GROUP MIDCO GMBH
MAXIMALT EUR 70 000 000
(plus det sammanlagda beloppet av PIK-ränta som regleras
genom utfärdande av Efterföljande Obligationer)
SENIORA OBLIGATIONER MED SÄKERHETER OCH
RÖRLIG RÄNTA 2019/2025**

ISIN: NO0010856966

Första Emissionsdag: 26 juli 2019

Som ändrad och omarbetad den 22 december 2022

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Klausul	Sida
1. DEFINITIONER OCH TOLKNING	1
2. BELOPPET PÅ OBLIGATIONERNA OCH ÅTAGANDET ATT GÖRA BETALNINGAR	14
3. OBLIGATIONERNAS STATUS	15
4. ANVÄNDNING AV NETTOLIKVIDEN	15
5. FÖREGÅENDE VILLKOR FÖR UTBETALNING OCH EFTERFÖLJANDE VILLKOR	15
6. TRANSAKTIONSSÄKERHETER OCH GARANTIER	18
7. OBLIGATIONERNA OCH ÖVERLÅTBARHET	22
8. REGISTRERING AV OBLIGATIONERNA	23
9. RÄTT ATT AGERA PÅ UPPDRAG AV EN INNEHAVARE	24
10. BETALNINGAR AVSEENDE OBLIGATIONERNA	24
11. RÄNTA.....	26
12. INLÖSEN OCH ÅTERKÖP AV OBLIGATIONERNA.....	27
13. FINANSIELLA ÅTAGANDEN	30
14. SÄRSKILDA ÅTGANDEN.....	32
15. UPPSÄGNING AV OBLIGATIONERNA.....	37
16. FÖRDELNING AV INFLUTNA MEDEL	41
17. BESLUT AV INNEHAVARE	42
18. INNEHAVARMÖTE	44
19. SKRIFTLIGT FÖRFARANDE	45
20. ÄNDRINGAR OCH UNDANTAG.....	46
21. UTNÄMNING OCH ERSÄTTANDE AV AGENTEN	47
22. UTNÄMNING OCH BYTE AV BETALNINGSAGENTEN	51
23. UTNÄMNING OCH BYTE AV VÄRDEPAPPERSCENTRAL	52
24. FÖRBUD MOT DIREKTA ÅTGÄRDER AV INNEHAVARE	52
25. PRESKRPTION.....	53
26. MEDDELANDEN OCH PRESSMEDDELANDEN	53
27. FORCE MAJEURE OCH ANSVARSBEGRÄNSNING	55
28. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION.....	55

1. DEFINITIONER OCH TOLKNING

1.1 Definitioner

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

"**Agenten**" avser Innehavarnas ombud under dessa Villkor, från tid till annan; initialt Nordic Trustee & Agency AB (publ) (reg. nr 556882-1879, P.O. Box 7329 103 90 Stockholm, Sverige).

"**Agentavtal**" avser det avtal som ingåtts mellan Agenten och Emittenten på eller före den Första Emissionsdagen avseende bland annat den ersättning som ska betalas till Agenten.

"**Aktienoteringshändelse**" avser ett publikt erbjudande av aktier i Emittenten, varefter sådana aktier ska noteras, handlas eller på annat sätt tas upp till handel på en reglerad marknad eller oreglerad marknad.

"**Aktieägarskuld**" avser alla nuvarande och framtida medel, skulder och krav som Emittenten eller ett annat Koncernbolag är skyldig att betala, har förfallit till betalning eller har ådragit sig från tid till annan som gäldenär från Sponsorn eller något annat Holdingbolag till Emittenten, om sådan skuld:

- (a) i enlighet med dess villkor och i enlighet med Borgenärsavtalet eller annat efterställningsavtal är efterställda Emittentens skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten;
- (b) enligt dess villkor har ett slutgiltigt inlösendag eller, i förekommande fall, förtida inlösendag eller avbetalningsdag som inträffar efter den Förlängda Slutliga Inlösendagen, och
- (c) enligt dess villkor endast ger ränta i natura eller kontrantränta som ska betalas efter det Förlängda Slutliga Inlösendagen (såvida inte en Begränsad Betalning är tillåten enligt Finansieringsdokumenten).

"**Avnoteringshändelse**" avser, efter Aktienoteringshändelse, en händelse eller följd av händelser då:

- (a) Emittentens aktier inte längre är noterade på en Reglerad Marknad, eller
- (b) handel med Emittentens aktier på en Reglerad Marknad är stoppad under en sammanhängande period om femton (15) Bankdagar (samtidigt som den Reglerade Marknaden är öppen för handel).

"**Avstämningsdag**" avser det datum då en Innehavares ägande av Obligationer ska registreras i värdepapperscentralen enligt följande:

- (a) i samband med betalningar enligt dessa Villkor, det datum som anges som relevant Avstämningsdagen i enlighet med reglerna för värdepapperscentralen från tid till annan, eller
- (b) i syfte att avge en röst i förhållande till Klausul 17 (*Beslut av Innehavare*), datumet som infaller närmast föregående Bankdag till det datum då Innehavarens beslut fattades, eller ett annat relevant datum som godkänts av Agenten i enlighet med dessa Villkor.

”**Bankdag**” avser en dag i Norge eller Sverige som inte är en lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Norge eller Sverige där respektive Värdepappercentralsystem är öppet och clearing- eller avvecklingssystemet för valutan i Obligationerna är öppen.

”**Bankdagkonvention**” avser den sista dagen i en Ränfteperiod som ursprungligen infaller på en dag som inte är en Bankdag, en sådan Ränfteperiod kommer då att förlängas till att omfatta den efterföljande Bankdagen om inte den dagen infaller i nästa kalendermånad, i vilket fall den relevanta Ränfteperioden kommer kortas ned till den första föregående Bankdagen.

”**Belåningsgrad**” avser förhållandet mellan Nettoskuld och EBITDA.

”**Belåningsgradstestet**” har den betydelse som framgår i Klausul 13.2 (*Belåningsgradstest*).

”**Betalningsagenten**” avser den juridiska person som utsetts av Emittenten att agera som dess betalningsombud i förhållande till Obligationerna i värdepapperscentralen från tid till annan, vilket är Pareto Securities AS vid Första Emissionsdagen.

”**Betalningsdag**” avser varje Ränftebetalningsdag eller Inlösendag.

”**Borgensmännen**” avser Barry’s Bootcamp GmbH, Elbgym GmbH och varje Koncernbolag som från tid till annan är en part till Garantiavtalet i enlighet med Klausul 6.2 (*Borgensmännen*).

”**Borgenärsavtalet**” avser det borgenärsavtal som ska ingås om Emittenten kräver det, huvudsakligen baserat på villkoren som anges i de villkor för borgenärer som anges i Bilaga 1 (*Villkor för Borgenärer*) härtill, på eller efter den Första Emissionsdagen, mellan bland annat Emittenten, Superseniora RCF-borgenären (eller dess företrädare), någon Hedgemotpart, någon borgenär till Aktieägarskulder och Agenten som Säkerhetsagent och Agent.

”**Depositionskonto**” avser ett bankkonto som innehas av Emittenten till vilket Nettolikviden från den Initiala Obligationsemissionen kommer att överföras, och som har pantsatts till förmån för Agenten och Innehavarna (representerade av Agenten) enligt Depositionskontopantavtalet.

”**Depositionskontopantavtalet**” avser pantsättningsavtalet enligt tysk rätt som har ingåtts mellan Emittenten och Agenten på eller före Första Emissionsdagen avseende en första prioritets pantsättning över Depositionskontot och alla medel som från tid till annan innehas på Depositionskontot, beviljade till förmån för Agenten och innehavarna (representerade av Agenten).

”**Dotterbolag**” avser, i förhållande till varje Person, en annan Person för vilken sådan Person, direkt eller indirekt:

- (a) äger aktier eller äganderätter som representerar mer än femtio (50) procent av det totala antalet röster som innehas av ägarna,
- (b) på annat sätt kontrollerar mer än femtio (50) procent av det totala antalet röster som innehas av ägarna, eller

- (c) har befogenhet att utse och avsätta alla, eller majoriteten av, ledamöterna i styrelsen eller annat styrande organ.

”**EBITDA**” avser, med hänvisning till Referensperioden, Koncernens konsoliderade vinst från ordinarie verksamhet enligt de senaste Finansiella Rapporterna:

- (a) *före avdrag* för eventuella skatter på vinster, intäkter eller inkomster som betalas eller ska betalas av något Koncernbolag,
- (b) *före avdrag* för eventuella Nettofinansieringsavgifter (för att undvika tvivel ska hyresbetalningar avseende leasing- eller hyresköpskontrakt som inte är ett Finansiellt Leasingavtal inte betraktas som en Finansiell Avgift),
- (c) *innan hänsyn tas till* extraordinära poster och engångsposter som inte är i linje med Koncernens ordinarie verksamhet, till ett sammanlagt belopp som inte överstiger tio (10,00) procent av EBITDA för den relevanta Referensperioden när den aggregeras med någon justering enligt punkt (d) nedan,
- (d) *efter att ha tagit hänsyn till* alla kostnadsbesparingar och kostnadssynergier som Emittenten rimligen förväntar sig att erhållas under 12-månadersperioden efter slutförandedatumet för eventuella förvärv, till ett sammanlagt belopp som inte överstiger tio (10,00) procent av EBITDA för den relevanta referensperioden när den aggregeras med någon justering enligt punkt (c) ovan och förutsatt att eventuella kostnadsbesparingar och kostnadssynergier som sammantaget överstiger 2,5 procent av EBITDA för den relevanta referensperioden ska verifieras av en extern revisor,
- (e) *innan hänsyn tas till* eventuella Transaktionskostnader och transaktionskostnader relaterade till eventuella förvärv av ytterligare målföretag,
- (f) *inte inklusive* upplupen ränta som är skyldig till något Koncernbolag;
- (g) *innan hänsyn tas till* eventuella orealiserade vinster eller förluster på något derivatinstrument (andra än derivatinstrument som redovisas på säkringskontobasis);
- (h) *efter att ha lagt till eller dragit av*, i det enskilda fallet, beloppet från eventuell förlust eller vinst mot bokfört värde som uppstår vid avyttring av en tillgång (annat än inom ramen för ordinarie handel) och förlust eller vinst som härrör från en omvärdering uppåt eller nedåt av någon tillgång,
- (i) *efter avdrag* för beloppet från eventuell vinst (eller addering av beloppet för eventuell förlust) för ett Koncernbolag som är hänförligt till minoritetsintressen,
- (j) *plus eller minus*, beroende på omständigheterna, Koncernens andel av vinster eller förluster för enheter som inte ingår i Koncernen, och
- (k) *efter att ha lagt tillbaka* alla belopp som är hänförliga till avskrivningar, nedskrivningar eller reducering av Koncernens tillgångar.

”**Efterföljande Obligationsemission**” har den betydelse som framgår i Klausul **Error!**
Reference source not found.

”**Efterföljande Obligationer**” avser alla Obligationer som emitterats efter Första Emissionsdagen vid ett eller flera tillfällen.

”**Efterföljande Villkor**” avser alla dokument och bevis som krävs för att tillhandahållas av Emittenten i enlighet med Klausul 5.2 (Efterföljande Villkor).

”**Efterlevnadsintyg**” avser ett intyg, i den form som överenskommits mellan Agenten och Emittenten, undertecknat av Emittenten som intygar:

- (a) att såvitt Emittenten känner till föreligger ingen pågående Uppsägningsgrund eller, om Emittenten känner till att det föreligger en sådan pågående grund, specificerar händelseförloppet och vilka åtgärder, om några, som vidtas för att åtgärda grunden,
- (b) om det tillhandahålls i samband med test av ett Belåningsgradstestet, att Belåningsgradstestet är uppfyllt inklusive beräkningar och siffror avseende Belåningsgradstestet,
- (c) om det tillhandahålls i samband med att Koncernens Finansiella Delårsrapporter görs tillgängliga, intyga att Underhållstestet är uppfyllt enligt det Referensdatum som Efterlevnadsintyget hänför sig till, inklusive beräkningar och siffror avseende Underhållstestet, och
- (d) om det tillhandahålls i samband med Koncernens årliga reviderade koncernredovisning:
 - (i) inklusive en lista över Väsentliga Koncernbolag och en bekräftelse avseende de ytterligare entiteter som ska ansluta sig som Borgensman (om sådana finns) i enlighet med Klausul 14.9 (*Borgensmännen*), och
 - (ii) bekräftelse på efterlevnad av Klausul 14.6 (*Clean Down Perioden*).

”**Efterställningsavtal för Nyförvärvsskulder**” avser de efterställningsavtal som har ingåtts mellan bland annat varje säljare av FitnessLOFT och In Shape (i förekommande fall), Säkerhetsagenten, Emittenten och Shape InterCo GmbH (i förekommande fall) enligt vilket Nyförvärvsskulderna har underställts Emittentens förpliktelser enligt Finansieringsdokumenten.

”**Emittenten**” avser LifeFit Group MidCo GmbH, ett aktiebolag bildat i Tyskland och registrerat hos den lokala domstolen (*Amtsgericht*) i München under HRB 248092.

”**EUR**” avser den gemensamma valutan för de deltagande medlemsstaterna i enlighet med Europeiska gemenskapens lagstiftning om den ekonomiska och monetära unionen.

”**EURIBOR**” avser:

- (a) den tillämpliga procentsatsen per år som visas på Thomson Reuters skärm EURIBOR01 (eller genom ett annat system eller webbplats som ersätter den) från eller runt kl. 11.00 (lokal tid Bryssel) på Kvitteringsdagen för erbjudande av insättningar i EUR och under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden, eller
- (b) om ingen sådan ränta som anges i punkt (a) ovan är tillgänglig för den relevanta Ränteperioden, den ränta som beräknas av betalningsombudet (avrundad uppåt till fyra decimaler) som är resultatet av interpolering på linjär basis mellan:

- (i) den tillämpliga skärmräntan för den längsta perioden (för vilken skärmräntan är tillgänglig) som är mindre än Ränteperioden, och
- (ii) den tillämpliga skärmräntan för den kortaste perioden (för vilken skärmräntan är tillgänglig) som överstiger Ränteperioden,

i varje enskilt fall från eller omkring klockan 11 på Kvitteringsdagen, eller

- (c) om ingen räntesats är tillgänglig för den relevanta Ränteperioden enligt punkt (a) och/eller (b) ovan, det aritmetiska medelvärdet av räntorna (avrundade uppåt till fyra decimaler), som tillhandahålls Betalningsagenten vid dess begäran citerad av ledande banker på Stockholms interbankmarknad rimligen vald av Betalningsagenten, om insättningar på 10 000 000 EUR för den relevanta perioden, eller
- (d) om ingen ränta är tillgänglig för den relevanta Ränteperioden enligt punkt (a) och/eller (b) ovan och ingen notering finns tillgänglig enligt punkt (c) ovan, den räntesats som enligt Betalningsagenten rimlig bedömning återspeglar den bästa räntesatsen för insättningar i EUR under den relevanta perioden,

och om någon sådan kurs är under noll (0), kommer EURIBOR att anses vara noll (0).

”**Equity Cure**” har den betydelse som framgår i Klausul 13.6 (*Equity Cure*).

”**Finansieringsavgifter**” avser, för Referensperioden, det sammanlagda beloppet av upplupna räntor, provisioner, avgifter, rabatter, betalningsavgifter, premier eller avgifter och andra finansiella betalningar avseende Finansiell Skuldsättning oavsett om de betalas, ska betalas eller aktiveras av något Koncernbolag enligt de senaste Finansiella Rapporterna (beräknade på konsoliderad basis) förutom Transaktionskostnader, kapitaliserad ränta avseende eventuell Aktieägarskuld, ränta på lån till ett Koncernbolag och utan hänsyn till eventuella orealiserade vinster eller förluster på några derivatinstrument annat än något derivatinstrument som redovisas på säkringsredovisningsbasis.

”**Finansieringsdokumenten**” avser dessa Villkor, Agentavtalet, Borgenärsavtalet (om tillämpligt), Depositionskontopantavtalet, Säkerhetsdokumenten, Garantiavtalet och varje annat dokument som av Emittenten och Agenten (för egen och Obligationsinnehavarnas räkning) betecknas som ett Finansieringsdokument.

”**Finansiell Leasing**” avser varje leasing- eller hyresköpeavtal enligt vilket en skuld enligt Redovisningsprinciperna skulle behandlas som en balansräkningsskuld (annat än ett leasing- eller hyresköpeavtal som skulle, i enlighet med de redovisningsprinciper som gällde före 1 januari 2019, har behandlats som en operationell leasing).

”**Finansiell Rapport**” avser Koncernens årliga reviderade konsoliderade finansiella rapporter, Koncernens kvartalsvisa oreviderade konsoliderade delårsrapporter, som ska förberedas och göras tillgänglig enligt punkterna (a)(i) och (a)(ii) enligt Klausul 14.13 (*Informationsåtaganden*).

”**Finansiell Skuldsättning**” avser skuldsättning hänförlig till:

- (a) pengar som lånats eller anskaffats, inklusive genom Marknadslån,
- (b) beloppet av en eventuell skuld i samband med Finansiell Leasing,

- (c) fordringar som sålts eller diskonterats (förutom fordringar som har sålts utan regressrätt),
- (d) varje belopp som tagits upp under varje annan transaktion (inklusive skyldigheten att betala uppskjuten köpeskillning eller tilläggsköpeskillningar) som har den kommersiella effekten av ett lån,
- (e) varje derivattransaktion som ingåtts i samband med skydd mot eller fördel av fluktuationer i en kurs eller ett pris (vid beräkning av värdet av en derivattransaktion, ska endast marknadsvärdet beaktas, och om något faktiskt belopp ska betalas till följd av en uppsägning eller en avveckling, ska detta belopp användas i stället),
- (f) motförbindelser avseende en garanti, skadeslöshetsförsäkring, marknadslån, kreditlöfte eller dokumentkredit eller andra instrument som utfärdats av bank eller finansiellt institut, och
- (g) (utan dubbelräkning) varje garanti eller annan försäkring mot finansiella förluster av sådan art som hänvisas till i styckena (a) till (f) ovan.

”**FitnessLOFT**” avser LOFT Holding GmbH, HRB 205400.

”**FitnessLOFT Förvärvet**” avser Emittentens förvärv av FitnessLOFT.

”**FitnessLOFT Förvärvsskuld**” avser varje säljarlån som Emittenten ådragit sig eller tilläggsbetalning som Emittenten betalar till säljarna enligt försäljningsavtalen, som ändras enligt eventuella tilläggsavtal, i samband med FitnessLOFT Förvärvet.

”**Force Majeure-Händelse**” har den mening som framgår i Klausul 27.1.

”**Föregående villkor**” avser den dokumentation och bevis som anges i punkterna (a) till (d) i klausul 5.1 (*Föregående villkor*).

”**Förhandsköpsavtal**” avser:

- (a) ett avtal om förskott eller uppskjutet köp om avtalet avser tillhandahållande av tillgångar eller tjänster och betalning i normal verksamhet med kredittider som är normala för den relevanta typen av projektkontrakt, eller
- (b) alla andra handelskrediter som uppkommit eller tillhandahållits inom ramen för den ordinarie verksamheten.

”**Förlängda Slutliga Inlösendagen**” avser 26 januari 2025.

”**Första Emissionsdagen**” avser 26 juli 2019.

”**Första Inlösendagen**” avser Ursprungliga Slutliga Inlösendagen.

”**Förvärv**” avser Emittentens förvärv av Målbolaget.

”**Garanti**” avser de garantier som tillhandahålls av Borgensmännen enligt Garantiavtalet.

”**Garantiavtalet**” avser garantiavtalet som ingåtts mellan Emittenten, varje Borgensman och Säkerhetsagenten enligt vilket de Säkerställda Förpliktelseerna garanterats av Borgensmännen (som ska innehålla sedvanlig garantibegränsning och parallellt skuldspår).

”**Hedgemotpart**” har den innebörd som begreppet tillskrivs i Borgenärsavtalet.

”**Holdingsbolag**” avser, i förhållande till en Person, varje annan Person för vilken den är ett dotterbolag.

”**IFRS**” avser internationella redovisningsstandarder i den mening som avses i IAS-förordning 1606/2002 i den utsträckning som är tillämplig på relevanta finansiella rapporter.

”**Innehavare**” avser den Person som är registrerad enligt ett Avstämningskonto som direkt registrerad ägare eller förvaltare av en Obligation.

”**Innehavarstämma**” avser ett möte bland Innehavarna som hålls i enlighet med Klausul 18 (*Innehavarstämma*).

”**In Shape**” avser In Shape GmbH, HRB 533612, In Shape Göppingen GmbH, HRB 534049, In Shape Göppingen 2 GmbH, HRB 732078, In Shape Sports Club GmbH, HRB 722445, In Shape Süßen GmbH, HRB 729574, In Shape Bad Boll GmbH, HRB 733074, In Shape Ostalb GmbH, HRB 738549 och In Shape Esslingen GmbH, HRB 728335.

”**In Shape Förvärvet**” avser relevant Koncernbolags förvärv av In Shape.

”**In Shape Förvärvsskuld**” avser varje tilläggsköpeskilling som ett Koncernbolag ska betala till säljaren enligt försäljningsavtalen, som ändras enligt eventuella tilläggsavtal, i samband med In Shape Förvärvet.

”**Inlösendag**” avser det datum då de relevanta Obligationerna ska lösas in eller återköpas i enlighet med Klausul 12 (*Inlösen och återköp av Obligationerna*).

”**Initiala Obligationerna**” avser Obligationerna som emitterades på Första Emissionsdagen.

”**Initiala Obligationsemissionen**” has den betydelse som framgår i Klausul 2.1.

”**Justerat Nominellt Belopp**” avser det totala sammanlagda Nominella Beloppet av utestående Obligationerna vid den relevanta tidpunkten minus det Nominella Beloppet för alla Obligationer som ägs av ett Koncernbolag eller ett Närstående bolag, oavsett om en sådan Person är direktregistrerad som ägare till sådana Obligationer.

”**Kassa och likvida medel**” avser från tid till annan Koncernens likvida medel i enlighet med tillämpliga Redovisningsprinciper.

”**Koncernbolag**” avser Emittenten och dess Dotterbolag.

”**Koncernen**” avser Emittenten och dess Dotterbolag från tid till annan.

”**Kontoförande Institut**” avser en bank eller annan part som är vederbörligen auktoriserad att verka som ett kontoförande institut genom vilken en Obligationsinnehavare har öppnat ett Avstämningskonto avseende sina Obligationer.

”**Kvitteringsdag**” avser, i förhållande till (i) en Rän-teperiod för vilken en Rän-tesats ska fastställas, två (2) Bankdagar före den omedelbart föregående Rän-tebetalningsdagen (eller med avseende på den första Rän-teperioden, två (2) Bankdagar före Första Emissionsdagen), eller (ii) någon annan period för vilken en rän-tesats ska fastställas, två (2) Bankdagar före den första dagen i den perioden.

”**Köptionsbelopp**” avser:

- (a) Make Whole Beloppet om köptionen utnyttjas efter Första Emissionsdagen fram till (men inte inklusive) Första Inlösendagen,

- (b) 102,00 procent av det Nominella Beloppet om köptionen utnyttjas på eller efter det Första Inlösendagen fram till (men inte inklusive) den 26 juli 2024, och
- (c) 101,25 procent av det Nominella Beloppet om köptionen utnyttjas den 26 juli 2024 eller senare fram till (och inklusive) den Förlängda Slutliga Inlösendagen.

”**Make Whole Belopp**” avser summan av:

- (a) 102,00 procent av det Nominella Beloppet, och
- (b) de återstående räntebetalningarna fram till, men inte inklusive, det Första Inlösendagen (förutsatt att Räntesatsen för perioden från den relevanta avstämningsdagen till den Första Inlösendagen är lika med den Räntesats som gäller per den dag vilket meddelande om inlösen ges till Innehavarna),

tillsammans med upplupen men obetald ränta på det inlösta beloppet fram till relevant Inlösendag och där ”relevant avstämningsdag” avser ett datum som överenskommit mellan Agenten, Värdepapperscentralen och Emittenten i samband med sådan återbetalning.

”**Marknadslån**” avser varje lån eller annan skuldsättning där en entitet emitterar värdepapper, certifikat, konvertibler, efterställda skuldförpliktelser, obligationer eller något annat skuldinstrument (inklusive, för att undvika missförstånd, MTN-program och andra marknadsfinansieringsprogram), under förutsättning i varje särskilt fall att sådana instrument och värdepapper är eller kan bli föremål för handel på en Reglerad Marknad eller på en erkänd oreglerad marknad.

”**Moderbolaget**” betyder LifeFit Group TopCo GmbH, ett aktiebolag bildat i Tyskland och registrerat hos den lokala domstolen (*Amtsgericht*) i München under HRB 248091.

”**Målbolaget**” avser smileX InterCo GmbH, ett aktiebolag bildat i Tyskland och registrerat hos den lokala domstolen (*Amtsgericht*) i Saarbrücken under HRB 102812.

”**Målbolagskoncernen**” avser Målbolaget och dess Dotterbolag från tid till annan.

”**Nettofinansieringsavgifter**” avser, för Referensperioden, de Finansiella Avgifterna enligt den senaste Finansiella Rapporten, efter avdrag för eventuell ränta som ska betalas för Referensperioden till ett Koncernbolag och eventuella ränteintäkter hänförliga till Kassa och Likvida Medel.

”**Nettolikvid**” avser likviden från den Initiala Obligationsemissionen eller varje Efterföljande Obligationsemission efter att avdrag har gjorts för Transaktionskostnaderna som Emittenten ska betala till Sole Bookrunner och Betalningsagenten (om Sole Bookrunner och/eller Betalningsagenten har begärt att deras respektive avgifter och kostnader ska dras av) för de tjänster som tillhandahålls i samband med placeringen och emissionen av Obligationerna.

”**Nettoskuld**” avser Koncernens konsoliderade räntebärande Finansiella Skuldsättning:

- (a) *exklusive* garantier, bankgarantier, Aktieägarskulder, alla fordringar som är efterställda enligt ett efterställningsavtal, operationella leasingavtal och räntebärande Finansiell Skuldsättning som lånats från något Koncernbolag, och
- (b) *minus* Kassa och Likvida Medel.

”**Nominellt Belopp**” avser det nominella värdet av varje Obligation vid varje given tidpunkt. Det Nominella Beloppet kan ändras i enlighet med punkt (k) i Klausul 21.2 (*Agentens skyldigheter*).

”**Nyförvärvsskulder**” avser FitnessLOFTs Förvärvsskulden och In Shape Förvärvsskulden.

”**Närståendebolag**” avser, i förhållande till varje Person, varje annan Person som direkt eller indirekt kontrollerar eller kontrolleras av eller under direkt eller indirekt gemensam kontroll med en sådan Person. I denna definition avses med ”kontroll” innehav av befogenhet att styra eller låta styra förvaltningen eller riktlinjerna för en entitet, direkt eller indirekt, oavsett om det sker genom ägande av röstberättigade värdepapper, genom avtal eller på annat sätt.

”**Obligationer**” avser skuldförbindelser, var och en för det Nominella Beloppet utgivna enligt och reglerade av dessa Villkor, inklusive de Initiala Obligationerna och Efterföljande Obligationer.

”**Person**” betyder varje fysisk person, företag, partnerskap, samriskföretag, föreningar, aktiebolag, trustar, icke inkorporerade organisationer, aktiebolag, regeringar eller deras organ eller politiska underavdelningar eller någon annan enhet, oavsett om den har en separat juridisk person eller inte.

”**Redovisningsprinciper**” avser de internationella redovisningsstandarder (IFRS) som avses i förordning 1606/2002/EC (eller som på annat sätt antas eller ändras från tid till annan).

”**Referensdatum**” avser 31 januari, 30 april, 31 juli och 31 oktober varje år.

”**Referensperiod**” avser varje period om tolv (12) på varandra följande kalendermånader som slutar på ett Testdatum.

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

”**Ränta**” avser räntan på Obligationerna beräknad i enlighet med Klausul 11 (*Ränta*) (inklusive, för undvikande av tvivel, PIK-ränta som regleras genom emission av Efterföljande Obligationer).

”**Ränteförfallodag**” betyder 8 januari, 8 april, 8 juli och 8 oktober varje år (där den första Ränteförfallodagen är den 8 oktober 2019 (kort första ränteperiod) och det sista Ränteförfallodagen är den Förlängda Slutliga Inlösendagen (långt sista ränteperiod) (eller något sista Inlösendag före detta)), eller i den mån sådan dag inte är en Bankdag, den Bankdag som följer av tillämpningen av Bankdagskonventionen.

”**Ränteperiod**” avser perioden från (och inklusive) Emissionsdagen eller varje Ränteförfallodag till (men exklusive) närmast påföljande Ränteförfallodag (eller en kortare period i förekommande fall) och, i förhållande till Efterföljande Obligationer, varje period som börjar den (och inklusive) Ränteförfallodag som infaller omedelbart före emissionen och slutar på (men exklusive) närmast påföljande Ränteförfallodag (eller en kortare period i förekommande fall).

”**Räntesats**” avser räntesatsen för varje Ränteperiod som är summan av:

- (a) EURIBOR (3 månader),

- (b) 7,50 procent *per år* (tillsammans med punkt (a) ovan, "**Kontanträntan**"), och
- (c) 2,00 procent *per år* ("**PIK-räntan**").

"**Skriftligt Förfarande**" avser det skriftliga eller elektroniska förfarande för beslutsfattande bland Innehavarna i enlighet med Klausul 19 (*Skriftligt förfarande*).

"**Slutförande**" betyder fullbordandet av Förvärvet.

"**Sole Bookrunner**" avser Pareto Securities AB (org. nr 556206-8956, P.O. Box 7415, 103 91 Stockholm, Sverige).

"**Sponsor**" avser OCM Luxembourg EPF III SARL.

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

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

"**Säkerhetsdokumenten**" avser varje dokument som ska levereras till Agenten enligt Klausul 5.2 (*Efterföljande Villkor*) eller Klausul 6.1 (*Transaktionssäkerhet*) tillsammans med alla andra dokument som ingåtts av ett Koncernbolag som skapar eller avser att skapa Säkerhet över hela eller någon del av dess tillgångar med avseende på skyldigheterna för något av Koncernbolagen enligt något av Finansieringsdokumenten, något annat säkerhetsavtal som ingåtts av ett Koncernbolag i enlighet med dessa Villkor eller Borgenärsavtalet.

"**Supersenior RCF**" avser en facilitet eller faciliteter som utfärdats till Emittenten för Koncernens allmänna företagsändamål (och eventuell refinansiering, ändring eller ersättning av dessa), som ändras från tid till annan (i förekommande fall), till ett sammanlagt belopp som inte som överstiger 10 000 000 EUR (eller motsvarande i någon annan valuta eller valutor).

"**Supersenior RCF Borgenär**" avser varje borgenär under en Supersenior RCF.

"**Säkerställda Förpliktelser**" avser alla nuvarande och framtida förpliktelser och skulder för Emittenten och/eller Koncernen till de Säkerställda Parterna enligt Finansieringsdokumenten, (om den Superseniora RCF-Borgenären eller dess representant har ingått Borgenärsavtalet) till den Superseniora RCF-Borgenären enligt den Superseniora RCF:en och Agenten, tillsammans med alla kostnader, avgifter och utgifter som någon Säkerställd Part ådragit sig i samband med skyddet, bevarandet eller upprätthållandet av dess respektive rättigheter enligt Finansieringsdokumenten, eller något annat dokument som bevisar sådana skyldigheter.

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

"**Testdatum**" har den betydelse som framgår i Klausul 13.3 (*Beräkning av Belåninggradstestet*).

"**Tillåten Skuld**" avser varje Finansiell Skuldsättning som:

- (a) uppkommit under Obligationerna (förutom Efterföljande Obligationer),
- (b) Emittenten ådragit sig under en Supersenior RCF,

- (c) uppkommit i enlighet med eventuella Finansiella Leasingavtal som ingåtts inom ramen för Koncernens ordinarie verksamhet och som avser utrustning, till ett maximalt sammanlagt belopp som inte vid något tillfälle överstiger 20 000 000 EUR,
- (d) uppkommit genom en garanti utfärdad av ett Koncernbolag eller i enligt med en motförbindelse som lämnats av en bank eller tredje part som tillhandahåller en garanti,
- (e) uppkommit genom en valutatransaktion eller en råvarutransaktion för punkt- eller terminsleverans som ingåtts för att skydda mot fluktuationer i valutakurser eller priser där exponeringen uppstår i den ordinarie verksamheten eller med avseende på betalningar som ska göras enligt Villkoren och/eller den supersenior RCF:en, med undantag för transaktioner i investerings- eller spekulationssyfte,
- (f) uppstår under räntesäkringstransaktioner i förhållande betalningar som ska göras enligt Villkoren och/eller den Superseniora RCF:en, med undantag för transaktioner i investerings- eller spekulationssyfte,
- (g) uppkommit under Förhandsköpsavtal,
- (h) uppkommit under en Aktieägarskuld, förutsatt att Transaktionssäkerhet har beviljats i förhållande till sådan Aktieägarskuld i enlighet med punkt (c)(iv) i Klausul 6.1 (*Transaktionssäkerhet*);
- (i) Emittenten ådragit sig om sådan Finansiell Skuldsättning:
 - (i) uppstår som ett resultat av en Efterföljande Obligationsemission och uppfyller Belåningsgradstestet på proformabasis; eller
 - (ii)
 - (A) rankar *pari passu* eller är efterställd Emittentens skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten, och
 - (B) uppfyller Belåningsgradstestet på proformabasis, och
 - (C) har en slutlig förfalldag eller en slutlig inlösendag och, om tillämpligt, tidig inlösendag eller avbetalningsdag, som i varje fall inträffar efter det Förlängda Slutliga Inlösendagen,
- (j) tas upp från ett Koncernbolag,
- (k) uppstår i samband med inlösen av Obligationerna för att helt och hållet refinansiera Obligationerna och förutsatt att sådan Finansiell Skuldsättning är föremål för ett depositionsarrangemang fram till inlösen av Obligationerna (med beaktande av värdepapperscentralens regler och föreskrifter), i syfte att säkerställa, bland annat, inlösen av Obligationerna,
- (l) uppkommit under eller i enlighet med någon tilläggsköpeskilling relaterade till något förvärv (inklusive Elbgym-förvärvet) till ett sammanlagt belopp som inte överstiger 25 600 000 EUR (eller motsvarande i någon annan valuta eller valutor) vid varje tidpunkt, och

- (m) annan Finansiell Skuldsättning som ett Koncernbolag ådrar sig ett sammanlagt belopp som inte överstiger 4 000 000 EUR (eller motsvarande i någon annan valuta eller valutor).

”**Tillåten Säkerhet**” avser varje säkerhet som:

- (a) tillhandahålls i enlighet med Finansieringsdokumenten (inklusive Efterföljande Obligationer),
- (b) tillhandahålls en Supersenior RCF,
- (c) uppstår enligt lag eller i den ordinarie verksamheten (inklusive arrangemang för säkerheter eller äganderättsförbehåll i samband med Förhandsköpsavtal, men för undvikande av tvivel, inklusive garantier eller säkerheter för eventuella pengar som lånats eller tagits in),
- (d) tillhandahålls i samband med leasingavtal som ingåtts av ett Koncernbolag,
- (e) uppstår inom ramen för eventuella nettnings- eller kvittningsarrangemang under finansiella derivattransaktioner eller bankkontoarrangemang, inklusive cash pool-arrangemang,
- (f) tillhandahålls över bankkonton och/eller intäkter hänförliga till sålda fordringar avseende factoring utan regress, eller
- (g) tillhandahålls i enlighet med punkt (e), (f), (k) eller (m) i definitionen av Tillåten Skuld.

”**Totala Tillgångar**” avser det konsoliderade bokförda värdet av Koncernens tillgångar enligt den senaste Finansiella Rapporten.

”**Transaktionskostnader**” avser alla avgifter, kostnader och utgifter, stämpel-, registrerings- och andra skatter som Emittenten eller något annat Koncernbolag ådrar sig i samband med (i) Obligationsemissionen, (ii) Förvärvet och (iii) noteringen av Obligationerna.

”**Transaktionssäkerhet**” avser den säkerhet som tillhandahålls för de Säkerställda Förpliktelserna i enlighet med Säkerhetsdokumenten.

”**Underhållstest**” har den betydelse som framgår i Klausul 13.5 (*Underhållstest*).

”**Uppsägningsgrund**” (eng. *Event of Default*) avser en händelse eller omständighet som specificeras i Klausul 15.

”**Ursprungliga Slutliga Inlösendagen**” avser den 26 juli 2023.

”**Värdepapperscentral**” avser den centrala värdepappersförvarare och registerförare avseende Obligationerna från tid till annan; initialt Verdipapirscentralen ASA (VPS) i Norge.

”**Värdepapperskonto**” avser kontot för dematerialiserade värdepapper som administreras av Värdepapperscentralen i vilket (i) en ägare av ett sådant värdepapper är direktregistrerad eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat.

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

- (a) rörelsen, den finansiella ställningen eller verksamheten i Koncernen som helhet,

- (b) Emittentens förmåga att fullgöra och efterfölja sina åtaganden enligt Finansieringsdokumenten, eller
- (c) giltigheten eller verkställbarheten av Finansieringsdokumenten.

”**Väsentligt Koncernbolag**” avser:

- (a) Emittenten,
- (b) efter slutförandet, Target, Elbgym GmbH och Barry’s Bootcamp GmbH, och
- (c) något annat Koncernbolag med ett resultat före räntor, skatt, nedskrivningar och avskrivningar (beräknat på samma grund som EBITDA) motsvarande fem (5,00) procent eller mer av EBITDA, eller som har tillgångar som motsvarar fem (5,00) procent eller mer av totala tillgångar, i varje fall beräknat på konsoliderad basis enligt den senaste Finansiella Rapporten.

”**Väsentligt Koncerninternt Lån**” avser varje koncerninternt lån från Emittenten eller en Borgensman till ett annat Koncernbolag där:

- (a) löptiden för det koncerninterna lånet är minst tolv (12) månader; och
- (b) det nominella beloppet överstiger 2 000 000 EUR (eller motsvarande i någon annan valuta eller valutor) (när det är aggregerat med alla andra koncerninterna lån mellan samma koncerninterna borgenär och gäldenär).

”**Ägarförändring**” avser en händelse eller serie av händelser som innebär att en eller fler Personer (förutom Sponsorn eller dess Närståendebolag) tillsammans förvärvar direkt eller indirekt kontroll över Emittenten över mer än femtio (50) procent av rösterna i Emittenten eller rätten att, direkt eller indirekt, tillsätta eller avsätta hela eller majoriteten av ledamöterna i Emittentens styrelse.

1.2 **Konstruktion**

- (a) Såvida inte annat anges, innebär varje hänvisning i dessa Villkor till:
 - (i) ”**tillgångar**” nuvarande och framtida fastigheter, intäkter och rättigheter av alla slag,
 - (ii) ett ”**Finansieringsdokument**” eller varje annat avtal eller instrument är en hänvisning till det finansieringsdokumentet eller annat avtal eller instrument som ändrats, förnyats, kompletterats, utökats eller omarbetats,
 - (iii) varje avtal eller instrument är en hänvisning till det avtalet eller instrumentet som kompletterat, ändrat, förnyat, utökat, omarbetat eller ersatt från tid till annan,
 - (iv) en ”**föreskrift**” innefattar varje författning, föreskrift, regel eller officiellt direktiv (oavsett om denna har ställning som lag eller inte) från något statligt, mellanstatligt eller överstatligt organ, byrå, eller avdelning,
 - (v) ett ”**verkställande**” av en garanti innebär begäran om betalning enligt en garanti,

- (vi) en bestämmelse i lag är en hänvisning till ifrågavarande bestämmelse, som den har ändrats eller återutfärdats, och
- (vii) en tid på dagen är en hänvisning till Stockholmstid.
- (b) En Uppsägningsgrund pågår så länge den inte har avhjälppts eller avståtts från att återopas.
- (c) Vid bedömningen av om en gräns eller ett tröskelvärde som anges i EUR har uppnåtts eller överskridits, ska belopp i en annan valuta beräknas enligt växelkursen från föregående Bankdag för sådan valuta mot EUR, såsom publicerats av Europeiska Centralbanken på deras webbplats (www.ecb.europa.eu). Om ingen sådan kurs finns tillgänglig, ska den senast publicerade kursen användas i stället.
- (d) Ett meddelande ska anses vara ett pressmeddelande om det skyndsamt offentliggörs för allmänheten inom EEA på ett icke-diskriminerande sätt.
- (e) Inget dröjsmål eller underlåtenhet av Agenten eller av någon Innehavare att utöva någon rättighet eller rättsmedel enligt Finansieringsdokumenten ska försämra eller innebära ett avstående av någon sådan rättighet eller rättsmedel.

1.3 Villkorskonflikt

I händelse av konflikt mellan villkoren i Borgenärsavtalet (om tillämpligt) och något annat Finansieringsdokument, ska Borgenärsavtalet ha företräde.

2. BELOPPET PÅ OBLIGATIONERNA OCH ÅTAGANDET ATT GÖRA BETALNINGAR

- 2.1 Det sammanlagda beloppet av obligationslånet kommer att vara ett belopp om upp till 70 000 000 (plus det sammanlagda beloppet av PIK-ränta som regleras genom emission av Efterföljande Obligationer i enlighet med Klausul 11 (*Ränta*)), vilket kommer att representeras av Obligationer, var och en med ett initialt nominellt belopp om 1 000 EUR. Det totala nominella beloppet för den Initiala Obligationsemissionen är 40 000 000 EUR ("**Initiala Obligationsemissionen**"). Alla Initiala Obligationer emitteras på en fullt betald basis till ett emissionspris om etthundra (100,00) procent av det Nominella Beloppet.
- 2.2 ISIN för Obligationerna är NO0010856966. För undvikande av tvivel gäller dessa Villkor med identiska villkor för alla Obligationer som emitterats under denna ISIN.
- 2.3 Minsta tillåtna investering i samband med den Initiala Obligationsemissionen är 100 000 EUR.
- 2.4 Emittenten kan vid ett eller flera tillfällen efter den Första Emissionsdagen emittera Efterföljande Obligationer under dessa Villkor (varje sådan emission, en "**Efterföljande Obligationsemission**"), tills det totala beloppet under sådana Efterföljande Obligationsemissioner och den Initiala Obligationsemissionen motsvarar 70 000 000 EUR (plus det sammanlagda beloppet av PIK-ränta som regleras genom emission av Efterföljande Obligationer enligt Klausul 11 (*Ränta*)), alltid förutsatt att Belåningsgradstestet (proforma beräknat inklusive sådan Efterföljande Obligationsemission) är uppfyllt.

- 2.5 Alla Efterföljande Obligationer ska gynnas av och omfattas av Finansieringsdokumenten och, för undvikande av tvivel, ISIN, Räntesatsen, Nominella Beloppet och den Förlängda Slutliga Inlösendagen som gäller för de Initiala Obligationerna ska också gälla för Efterföljande Obligationer. Priset på Efterföljande Obligationer kan fastställas till det Nominella Beloppet, till en rabatt eller till ett högre pris än det Nominella Beloppet.
- 2.6 Emittenten åtar sig att återbetala Obligationerna, att betala Ränta och att i övrigt agera i enlighet med och följa dessa Villkor.
- 2.7 Obligationerna är utgivna i EUR och varje Obligation konstitueras genom dessa Villkor.
- 2.8 Genom att teckna Obligationer samtycker varje ursprunglig Innehavare till att Obligationerna ska följa och vara föremål för Finansieringsdokumenten och genom att förvärva Obligationer bekräftar varje efterföljande Innehavare sådana avtal.

3. OBLIGATIONERNAS STATUS

Med förbehåll för Borgenärsavtalet utgör Obligationerna direkta, allmänna, ovillkorade, icke efterställda och säkrade förpliktelser för Emittenten och ska vid varje tidpunkt rangordnas minst *pari passu* med alla direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten, förutom de förpliktelser som är obligatoriskt förmånsberättigade enligt lag, och utan någon förmånsrätt bland dem.

4. ANVÄNDNING AV NETTOLIKVIDEN

- (a) Nettolikviden från den Initiala Obligationsemissionen ska initialt sättas in på Depositionskontot.
- (b) Vid utbetalning av Nettolikviden från Depositionskontot ska Nettolikviden från den Initiala Obligationsemissionen användas för att:
- (i) finansiera Förvärvet,
 - (ii) finansiera Transaktionskostnader, och
 - (iii) finansiera allmänna företagsändamål för Koncernen.
- (c) Nettolikviden från varje Efterföljande Obligationsemission ska användas för Koncernens allmänna företagsändamål, inklusive men inte begränsat till kapitalutgifter och förvärv.

5. FÖREGÅENDE VILLKOR FÖR UTBETALNING OCH EFTERFÖLJANDE VILLKOR

5.1 Föregående Villkor

Agentens godkännande av utbetalningen av Nettolikviden från den Initiala Obligationsemissionen (sådan dag är en ”**Utbetalningsdag**”) från Depositionskontot är villkorat av att Agenten är övertygad om att den har mottagit följande dokument:

- (a) stiftelseurkunder och bolagsbeslut (som godkänner de relevanta Finansieringsdokumenten och bemyndigar firmatecknare att verkställa

Finansieringsdokumenten) för Emittenten och Moderbolaget, vilka tillsammans utgör bevis för att Finansieringsdokumenten har verkställts i vederbörlig ordning,

- (b) kopior av Villkoren, Depositionskontopantavtalet och Agentavtalet, vederbörligen undertecknade,
- (c) en överenskommen form av Efterlevnadsintyget,
- (d) rättsutlåtande(n) om varje parts kapacitet och vederbörliga fullgörande av ett Finansieringsdokument som inte är registrerat i Sverige och giltigheten och verkställbarheten av de Finansieringsdokument som inte regleras av svensk lag (förutom de Finansieringsdokument som levereras som Efterföljande Villkor), i varje fall utfärdat av en ansedd advokatbyrå (om tillämpligt),
- (e) slutlig, icke-kvalificerad, reviderad Finansiell Rapport för Fitness First Germany GmbH för räkenskapsåret som avslutades den 31 oktober 2018,
- (f) bevis på ett egenkapitaltillskott, i form av aktiekapital, ett ovillkorat aktieägartillskott eller Aktieägarskuld, från Sponsorn till Emittenten för Förvärvet till ett belopp om minst 10 000 000 EUR, och
- (g) ett Slutförandeintyg utfärdat av Emittenten som bekräftar att:
 - (i) samtliga villkor för Förvärvet (förutom betalning av köpeskillingen) har uppfyllts eller eftergivits och att Förvärvet kommer att fullföljas omedelbart efter utbetalning av Nettolikviden från Depositionskontot, och
 - (ii) all befintlig Finansiell Skuldsättning och/eller befintliga Säkerheter som inte utgör Tillåten Skuld eller Tillåten Säkerhet, beroende på vad som är tillämpligt, som uppkommit eller beviljats av eller över Koncernen och/eller Målbolagskoncernen kommer att återbetalas eller släppas, beroende på vad som är tillämpligt, på Utbetalningsdagen.

5.2 Efterföljande Villkor

- (a) Emittenten ska, inom fem (5) Bankdagar från den Första Emissionsdagen, tillhandahålla följande dokumentation och bevis till Agenten:
 - (i) stiftelseurkunder och bolagsbeslut (som godkänner de relevanta Finansieringsdokumenten och bemyndigar firmatecknare att verkställa Finansieringsdokumenten) för Moderbolaget och varje relevant Koncernbolag, vilka tillsammans utgör bevis för att de Finansieringsdokument som då ska verkställas har verkställts i vederbörlig ordning,
 - (ii) ett aktiepantavtal i sedvanlig form avseende aktierna i Emittenten, vederbörligen exekverat av den som ställer ut en sådan pant,
 - (iii) ett aktiepantavtal i sedvanlig form avseende aktierna i Målbolaget, vederbörligen exekverat av den som ställer ut en sådan pant,
 - (iv) ett överlåtelseavtal i sedvanlig form avseende alla nuvarande och framtida aktieägarlån från Moderbolaget till Emittenten och varje ytterligare pantsättningsavtal som krävs enligt punkt (c)(iv) i Klausul 6.1 (*Transaktionssäkerhet*) (om någon),

- (v) ett överlåtelseavtal i sedvanlig form avseende Väsentliga Koncerninterna Lån som Emittenten har lämnat, vederbörligen exekverat av Emittenten,
 - (vi) bevis på att de säkerhetsrätter som anges i punkterna (ii) till (v) ovan har blivit vederbörligen fullbordade (om tillämpligt), och
 - (vii) ett rättsutlåtande i sedvanlig form och med sedvanligt innehåll om kapacitet, korrekt verkställande, giltighet och verkställbarhet avseende de pantavtal som anges i punkterna (ii) till (v) ovan.
- (b) Emittenten ska, senast sextio (60) Bankdagar efter Utbetalningsdagen, förse Agenten med följande dokument och bevis:
- (i) stiftelseurkunder och bolagsbeslut (som godkänner de relevanta Finansieringsdokumenten och bemyndigar firmatecknare att underteckna Finansieringsdokumenten) för varje Borgensman och varje annan part i ett Finansieringsdokument, vilka tillsammans utgör bevis för att Finansieringsdokumenten har undertecknats i vederbörlig ordning (inklusive aktieägarbeslut (om tillämpligt)),
 - (ii) en vederbörligen exekverad kopia av Garantiavtalet,
 - (iii) kopior av Säkerhetsdokumenten avseende Målbolagskoncernen, vederbörligen exekverade och bevis på att de dokument och andra bevis som ska levereras enligt sådana Säkerhetsdokument har levererats och uppfyllts,
 - (iv) bevis i form av eller kopior av undertecknad garantidokumentation att Barry's Bootcamp GmbH, Elbgym GmbH och varje annan Borgensman har tillträtt Garantiavtalet som en Borgensman,
 - (v) bevis i form av ett intyg undertecknat av Emittenten att Klausul 14.9 (*Borgensmän*) är uppfylld, and
 - (vi) rättsutlåtande(n) om kapacitet för varje Koncernbolag som är part till ett Finansieringsdokument och giltigheten och verkställbarheten av de Finansieringsdokument, i sedvanlig form och med sedvanligt innehåll utfärdat av en ansedd advokatbyrå.
- (c) Emittenten ska se till att ett rättsutlåtande utfärdas av en välrenommerad advokatbyrå avseende kapaciteten och det korrekta genomförandet av varje Koncernbolag som ingår eller ansluter sig till Borgenärsavtalet och giltigheten och verkställbarheten av Borgenärsavtalet.
- (d) Om ytterligare tid krävs för registreringsåtgärder eller liknande som krävs enligt lokal lag för att bevilja de Efterföljande Villkoren, Säkerheter och Garantierna ska Emittenten tillhandahålla Agenten bekräftelse från en ansedd lokal juridisk rådgivare att sådana registreringar krävs, och Agenten ska i sådant fall ge Emittenten tillräcklig tid att utföra de nödvändiga registreringarna. De Efterföljande Villkoren i förhållande till sådan jurisdiktion ska då beviljas senast sextio (60) Bankdagar efter slutförandet av sådan registrering.

5.3 Föregående Villkor för Efterföljande Obligationer

Betalningsagenten ska betala Nettolikviden från emissionen av eventuella Efterföljande Obligationer till Emittenten på det senare av (i) datumet för emissionen av sådana Efterföljande Obligationer och (ii) det datum då Agenten meddelar Betalningsagenten att den har mottagit följande:

- (a) en kopia av ett beslut från styrelsen för Emittenten som godkänner emissionen av de Efterföljande Obligationerna och beslutar att ingå nödvändiga dokument i samband med detta,
- (b) ett Efterlevnadsintyg från Emittenten som bekräftar att det relevanta Belåningsgradstestet är uppfyllt och att ingen Uppsägningsgrund kvarstår eller skulle uppstå till följd av emissionen av de Efterföljande Obligationerna, och
- (c) alla andra dokument och all annan information som överenskommit mellan Agenten och Emittenten.

5.4 Inget ansvar för dokumentation

Agenten kan anta att den dokumentation och de bevis som överlämnas till denne enligt Klausulerna 5.1, 5.2 eller 5.3 är korrekta, rättsligt giltiga, verkställbara, riktiga, sanna och fullständiga om denne inte har faktisk kunskap om motsatsen, och Agenten behöver inte verifiera eller bedöma innehållet i någon sådan dokumentation eller några sådana bevis. Ingen av dokumentationen och bevisen som levereras till den enligt Klausulerna 5.1, 5.2 eller 5.3 granskas av Agenten ur ett juridiskt eller kommersiellt perspektiv för innehavarna.

6. TRANSAKTIONSSÄKERHETER OCH GARANTIER

6.1 Transaktionssäkerhet

- (a) Som löpande säkerhet för det korrekta och punktliga fullgörandet av de Säkerställda Förpliktelserna, ger Emittenten (och ska säkerställa att varje annat Koncernbolag (i förekommande fall) som första rangens säkerhet till de Säkerställda Parterna (som representeras av Agenten) Transaktionssäkerheter på de villkor som anges i Säkerhetsdokumenten och Borgenärsavtalet (om något).
- (b) Säkerhetsagenten ska inneha Transaktionssäkerheterna på uppdrag av de Säkerställda Parterna i enlighet med Säkerhetsdokumenten och Borgenärsavtalet (om något).
- (c) Emittenten ska säkerställa att:
 - (i) Säkerhet beviljas till förmån för de Säkerställda Parterna över aktierna i något Koncernbolag som blir en Borgensman enligt Klausul 6.2 (*Garantier*) samtidigt som ett sådant Koncernbolag blir en Borgensman,
 - (ii) Säkerhet beviljas till förmån för de Säkerställda Parterna över aktierna i något Väsentligt Koncernbolag som förvärvats på eller efter den Första Emissionsdagen,
 - (iii) Säkerhet beviljas till förmån för de Säkerställda Parterna över bankkontona för varje Koncernbolag som blir Borgensman enligt punkt 6.2 (*Garantier*) samtidigt som ett sådant Koncernbolag blir Borgensman,

- (iv) vid dess uppkomst, Säkerhet beviljas till förmån för de Säkerställda Parterna för varje aktieägarlån mellan Sponsorn eller ett annat Holdingbolag till Emittenten som borgenär och Emittenten eller ett annat Koncernbolag som gäldenär, varvid alla nuvarande och framtida aktieägarlån mellan ett sådant Holdingbolag som borgenär och Koncernbolag som gäldenär ska pantsättas, och
 - (v) inom sextio (60) Bankdagar från dess uppkomst, säkerhet beviljas till förmån för de Säkerställda Parterna för varje Väsentligt Koncerninternt Lån.
- (d) Emittenten ska säkerställa att:
- (i) Säkerhetsdokumenten och alla därtill hörande dokument är vederbörligen undertecknade till förmån för Agenten och Innehavarna (såsom företrädare av Agenten) och att sådana dokument är juridiskt giltiga, fullbordade, verkställbara och i full kraft och verkan enligt sina villkor,
 - (ii) verkställa och/eller låta verkställa sådan ytterligare dokumentation som Agenten skäligen kan kräva för att Innehavarna och Agenten vid varje tidpunkt ska kunna upprätthålla den säkerhetsposition och garantiposition som förutses enligt Finansieringsdokumenten, och
 - (iii) säkerställa att relevanta pantsättare vidtar någon åtgärd för att skydda, fullfölja eller ge förmånsrätt till den Transaktionssäkerhet som påstås ha skapats enligt punkt (c) ovan.
- (e) Utan hinder av punkterna (c) och (d) ovan:
- (i) alla Transaktionssäkerheter ska omfattas av, och begränsas i enlighet med, regler om finansiellt stöd och andra tillämpliga bolagsrättsliga begränsningar,
 - (ii) ett Koncernbolag som inte är ett direkt eller indirekt helägt Dotterbolag till Emittenten och varje aktieägare i ett sådant Koncernbolag som själv inte är ett Dotterbolag till Emittenten ska undantas från alla krav enligt denna Klausul 6.1 att belasta sina tillgångar under något Säkerhetsdokument förutsatt att kommersiellt rimliga ansträngningar har gjorts av Emittenten för att erhålla samtycke från de relevanta minoritetsaktieägarna för det tillämpliga Koncernbolaget att tillhandahålla sådan Transaktionssäkerhet (men, i fallet med en belastning över dess tillgångar endast, endast om sådana tillgångar är väsentliga) och förutsatt vidare att det inte finns någon skyldighet för något Koncernbolag att söka sådant samtycke från en minoritetsaktieägare om det skulle vara väsentligt negativt för den kommersiella relationen med den minoritetsaktieägaren, enligt vad Emittenten fastställer, och
 - (iii) om ett Koncernbolag beviljar Transaktionssäkerhet avseende ett bankkonto, ska det vara fritt att hantera det bankkontot (med undantag för Depositionskontot) tills att en Uppsägningsgrund som kvarstår.
- (f) Med förbehåll för villkoren i Borgenärsavtalet, förutom om annat beslutas av Innehavarna enligt de förfaranden som anges i Klausulerna 17 (*Beslut av Innehavare*), 18 (*Innehavarmöte*) och 19 (*Skriftligt förfarande*), har Agenten, utan att först behöva inhämta Innehavarnas samtycke, rätt att ingå bindande avtal med Koncernbolagen

eller tredje part om det, enligt Agentens bedömning, är nödvändigt i syfte att etablera, upprätthålla, ändra, släppa eller verkställa Transaktionssäkerheten eller Garantierna eller i syfte att reglera de olika Innehavarnas relativa rättigheter till Transaktionssäkerheten eller Garantierna. Agenten har rätt att vidta alla åtgärder som är tillgängliga för denne enligt Säkerhetsdokumenten och Garantierna.

6.2 Garantier

- (a) Med förbehåll för Borgenärsavtalet (om något), ska varje Borgensman ovillkorligen och oåterkalleligt gå i proprieborgen för de Säkerställda Parterna (såsom representerade av Säkerhetsagenten) såsom för egen skuld den fullständiga och punktliga betalningen från Emittenten av de Säkerställda Förpliktelserna i enlighet med Garantiavtalet. Borgensmännens skyldigheter och ansvar under Garantiavtalet ska begränsas om så krävs (men endast om och i den utsträckning som krävs) enligt lagarna i den jurisdiktion där den relevanta Borgensmannen är registrerad.
- (b) Säkerhetsagenten ska hålla Garantierna på uppdrag av de Säkerställda Parterna i enlighet med Garantiavtalet och Borgenärsavtalet (om något).
- (c) Med förbehåll för punkt (e) nedan, ska Emittenten säkerställa att, inom sextio (60) Bankdagar från Utbetalningsdagen:
 - (i) Barry's Bootcamp GmbH och Elbgym GmbH ingår eller tillträder Garantiavtalet,
 - (ii) varje Väsentligt Koncernbolag ingår eller tillträder Garantiavtalet, och
 - (iii) om nödvändigt för att säkerställa att:
 - (A) det sammanlagda resultatet före räntor, skatt, avskrivningar och amorteringar (beräknat på samma sätt som EBITDA) för Borgensmännen utgör inte mindre än nittio (90) procent av EBITDA, och
 - (B) Borgensmännens sammanlagda tillgångar utgör minst nittio (90) procent av de Totala Tillgångarna,tillse att ytterligare Koncernbolag blir Borgensmän.
- (d) Med förbehåll för punkt (e) nedan, ska Emittenten säkerställa att, inom sextio (60) Bankdagar efter leverans av var och en av dess årliga reviderade konsoliderade Finansiella Rapporter:
 - (i) något Väsentligt Koncernbolag som inte är en Borgensman blir en Borgensman, och
 - (ii) om nödvändigt för att säkerställa att:
 - (A) det sammanlagda resultatet före räntor, skatt, avskrivningar och amorteringar (beräknat på samma sätt som EBITDA) för Borgensmännen utgör inte mindre än nittio (90) procent av EBITDA, och
 - (B) Borgensmännens sammanlagda tillgångar utgör minst nittio (90) procent av de Totala Tillgångarna,

tillse att ytterligare Koncernbolag blir Borgensmän,
i varje enskilt fall enligt vad som framgår av den Finansiella rapporten och
Efterlevnadsintyget.

- (e) Utan hinder av punkterna (c) och (d) ovan:
 - (i) alla Garantier ska vara föremål för, och begränsas enligt vad som krävs av, regler för finansiellt stöd och andra tillämpliga bolagsrättsliga begränsningar,
 - (ii) ett Koncernbolag som inte är ett direkt eller indirekt helägt Dotterbolag till Emittenten ska undantas från kravet att bli Borgensman förutsatt att kommersiellt rimliga ansträngningar har gjorts av Emittenten för att erhålla samtycke från de relevanta minoritetsägarna för det tillämpliga Koncernbolaget att tillhandahålla en sådan Garanti och förutsatt vidare att det inte ska finnas någon skyldighet för något Koncernbolag att söka sådant samtycke från en minoritetsägare om detta skulle vara väsentligt negativt för den kommersiella relationen med den minoritetsägaren, enligt vad som fastställts av Emittenten, och
 - (iii) Emittenten behöver endast fullgöra sina skyldigheter enligt denna Klausul 6.2 om det inte är olagligt för den relevanta personen att bli Borgensman och om den person som blir Borgensman skulle leda till personligt ansvar för den personens styrelseledamöter eller annan ledning, förutsatt att varje Koncernbolag måste använda, och måste säkerställa att den relevanta personen använder, alla rimliga ansträngningar som är lagligt tillgängliga för att undvika sådan olaglighet eller personligt ansvar, inklusive att samtycka till en begränsning av det garanterade beloppet.

6.3 Verkställighet av Transaktionssäkerheter och Garantier

- (a) Om Obligationerna förklaras förfallna till betalning enligt Klausul 15 (*Uppsägning av Obligationerna*), eller efter den Förlängda Slutliga Inlösendagen, har Agenten, utan att först behöva inhämta Innehavarnas samtycke, rätt att verkställa Transaktionssäkerheten och Garantierna på sådant sätt och under sådana villkor som Agenten finner acceptabla (om i enlighet med Säkerhetsdokumenten, Garantiavtalet och Borgenärsavtalet (i förekommande fall)).
- (b) Med förbehåll för villkoren i Borgenärsavtalet (om något), om ett Innehavarmöte har sammankallats, eller ett Skriftligt Förfarande har inletts, för att besluta om uppsägning av Obligationerna och/eller verkställighet av hela eller delar av Transaktionssäkerheten eller Garantierna, är Agenten skyldig att vidta åtgärder i enlighet med Innehavarnas beslut avseende Transaktionssäkerheten eller Garantierna. Om Obligationerna inte sägs upp på grund av att orsaken till uppsägningen har upphört eller på grund av någon annan omständighet som anges i Finansieringsdokumenten, ska Agenten dock inte göra gällande Transaktionssäkerheten eller Garantierna. Med förbehåll för villkoren i Borgenärsavtalet (om något), om Innehavarna, utan något föregående initiativ från Agenten eller Emittenten, har fattat ett beslut om uppsägning av Obligationerna och verkställighet av Transaktionssäkerheten eller Garantierna i enlighet med de förfaranden som anges i Klausulerna 17 (*Beslut av Innehavare*),

18 (*Innehavarmöte*) och 19 (*Skriftligt förfarande*), ska Agenten omedelbart förklara Obligationerna uppsagda och verkställa Transaktionssäkerheten eller Garantierna (som tillämpligt). Agenten är dock inte skyldig att vidta åtgärder om Agenten anser att orsaken till uppsägningen och/eller accelerationen inte föreligger, såvida inte de instruerande Innehavarna skriftligen åtar sig att hålla Agenten skadeslös och, efter Agentens eget gottfinnande, lämna tillräcklig säkerhet för åtagandet.

- (c) Medel som Agenten erhåller (direkt eller indirekt) för Säkerställda Parters räkning i samband med uppsägning av Obligationerna eller ianspråktagande av någon eller samtliga av Transaktionssäkerheterna eller Garantierna utgör redovisningsmedel enligt Lagen (1944:181) om redovisningsmedel och ska hållas på ett separat räntebärande konto för Säkerställda Parters räkning. Agenten ska omedelbart ombesörja att betalning sker till Innehavarna i sådant fall. Agenten ska ombesörja utbetalning av sådana medel i enlighet med Klausul 18 (*Fördelning av intäkter*) så snart det är praktiskt möjligt. Om Agenten anser det lämpligt kan den, i enlighet med denna punkt (c), instruera Värdepapperscentralen att arrangera betalning till Innehavarna.
- (d) I syfte att utöva rättigheterna för Innehavarna och Agenten under Finansieringsdokumenten och i syfte att distribuera medel som härrör från verkställandet av en Transaktionssäkerhet eller en Garanti, bemyndigar Emittenten oåterkalleligen Agenten att agera i Emittentens namn, och på uppdrag av Emittenten, att instruera Värdepapperscentralen att arrangera för betalning till Innehavarna i enlighet med punkt (c) ovan. I den utsträckning det är tillåtet enligt lag, är de befogenheter som anges i denna punkt (d) oåterkalleliga och ska vara giltiga så länge som några Obligationer förblir utestående. Emittenten ska omedelbart på begäran av Agenten förse Agenten med alla sådana dokument, inklusive en skriftlig fullmakt, som Agenten anser nödvändiga i syfte att utföra sina uppgifter enligt punkt (c) ovan (inklusive vad som krävs av Värdepapperscentralen för att Värdepapperscentralen ska acceptera sådana betalningsinstruktioner). Särskilt ska Emittenten, på Agentens begäran, förse Agenten med en skriftlig fullmakt som ger Agenten rätt att ändra det bankkonto som är registrerat hos Värdepapperscentralen till ett bankkonto i Agentens namn och att instruera Värdepapperscentralen att betala ut medel som härrör från en verkställighet i enlighet med punkt (c) ovan till Innehavarna genom Värdepapperscentralen.

6.4 **Släppande av Transaktionssäkerheter och Garantier**

Säkerhetsagenten kan, med förbehåll för villkoren i Borgenärsavtalet frigöra Garantier och Transaktionssäkerhet i enlighet med villkoren i Säkerhetsdokumenten, Garantiaavtalet och Borgenärsavtalet (såsom tillämpligt).

7. **OBLIGATIONERNA OCH ÖVERLÅTBARHET**

- 7.1 Varje Innehavare är bunden till dessa Villkor utan att några ytterligare åtgärder behöver vidtas eller formkrav uppfyllas.

- 7.2 Obligationerna är fritt överlåtbara. Alla överlåtelser av Obligationer är föremål för dessa Villkor och dessa Villkor är automatiskt tillämpliga i förhållande till alla mottagare av Obligationer efter genomförd överlåtelse.
- 7.3 Vid en överlåtelse av Obligationer överförs automatiskt alla rättigheter och skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten som hänför sig till sådana Obligationer till förvärvaren.
- 7.4 Inga åtgärder vidtas i sådan jurisdiktion som skulle vara eller är avsedda att tillåta ett offentligt erbjudande av Obligationerna eller innehav, spridning eller distribution av något dokument eller annat material som rör Emittenten eller Obligationerna i någon annan jurisdiktion än Sverige, där åtgärder för detta ändamål krävs. Varje Innehavare måste informera sig om, och iaktta, alla tillämpliga restriktioner för överföring av material som rör Emittenten eller Obligationerna (på grund av, t.ex., sin nationalitet, sin hemvist, sin registrerade adress eller sin(a) plats(er) för affärsverksamhet). Varje Innehavare måste säkerställa efterlevnad av sådana restriktioner på egen bekostnad.
- 7.5 Obligationerna har inte registrerats enligt U.S. Securities Act of 1933, med ändringar ("Securities Act") och Emittenten har ingen skyldighet att ordna med registrering av Obligationerna enligt Securities Act eller enligt någon annan lag eller förordning.
- 7.6 Obligationerna erbjuds inte till och får inte tecknas av investerare i USA med undantag för "Qualified Institutional Buyers" ("QIB") i enlighet med Rule 144A under Securities Act. I anmälningssedeln avseende Obligationerna måste varje person som anmäler sig för Obligationerna bekräfta huruvida den är en "U.S. person" enligt definitionen i Rule 902 i Regulation S under Securities Act, och om den är en U.S. person måste den bekräfta, bland annat, att den är en QIB.
- 7.7 Innehavare i USA får inte överlåta Obligationer förutom (a) med stöd av ett gällande registreringsdokument enligt Securities Act, (b) till en person som Innehavaren rimligen tror är en QIB enligt Rule 144A som köper för egen räkning, eller för en annan QIB, till vilken meddelande ges att återförsäljning, pantsättning eller annan överföring kan göras med stöd av Rule 144A, (c) utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act, (d) i enlighet med ett undantag från registrering i Securities Act enligt Rule 144 därunder (om tillgängligt) och (e) i enlighet med något annat tillgängligt undantag från registrering i Securities Act, förutsatt att Emittenten erhåller ett yttrande från en advokat eller något annat bevis som Emittenten rimligen kan kräva och som bekräftar att sådan försäljning eller överföring är i överensstämmelse med Securities Act.
- 7.8 För undvikande av tvivel och utan hinder av ovanstående, kan en Innehavare som påstås ha köpt Obligationer i strid med tillämpliga obligatoriska begränsningar ändå utnyttja sin rösträtt enligt dessa Villkor och ska ha rätt att utöva sina fullständiga rättigheter som Innehavare enligt dessa Villkor i varje fall tills sådana anklagelser har lösts.

8. REGISTRERING AV OBLIGATIONERNA

- 8.1 Obligationerna kommer att registreras för Innehavarna på deras respektive Värdepapperskonton och inga fysiska Obligationer kommer att utfärdas. Följaktligen kommer Obligationerna att registreras i enlighet med tillämpliga lagar för Värdepapperscentralen.

Begäran om registrering avseende Obligationerna ska riktas till ett Kontoförande Institut. Emittenten ska vid varje tidpunkt säkerställa att registreringen av Obligationerna i Värdepapperscentralen är korrekt och ska omedelbart efter varje ändring eller variation av dessa Villkor meddela Värdepapperscentralen om varje sådan ändring eller variation.

- 8.2 Obligationerna har inte registrerats enligt något annat lands lagstiftning än lagstiftningen i det land där Obligationerna är registrerade, vilket är Norge. Förutom registreringen av Obligationerna i Värdepapperscentralen har Emittenten ingen skyldighet att registrera, eller orsaka registrering av, Obligationerna i något annat register eller under någon annan lagstiftning än den i Norge.
- 8.3 Agenten ska ha rätt att erhålla information från det skuldregister som förs av Värdepapperscentralen avseende Obligationerna. I syfte att utföra något administrativt förfarande som uppstår till följd av dessa Villkor, ska Betalningsagenten i enlighet med tillämplig lag ha rätt att erhålla information från det skuldregister som förs av Värdepapperscentralen med avseende på Obligationerna.
- 8.4 Agenten och Betalningsagenten får använda den information som avses i Klausul 8.3 endast i syfte att utföra sina uppgifter och utöva sina rättigheter i enlighet med dessa Villkor och ska inte avslöja sådan information till någon Innehavare eller tredje part om det inte är nödvändigt för sådana ändamål.

9. RÄTT ATT AGERA PÅ UPPDRAG AV EN INNEHAVARE

- 9.1 Om någon annan Person än en Innehavare önskar att utöva rättigheter enligt Finansieringsdokumenten måste denne erhålla en fullmakt (eller, om tillämpligt, en successiv, sammanhängande kedja av fullmakter), ett intyg från den behörige förvaltaren eller annat tillräckligt bevis avseende behörighet som bemyndigar en sådan Person.
- 9.2 En Innehavare kan utfärda en eller flera fullmakter till tredje part att företräda denne avseende några eller alla Obligationer som denne innehar. En sådan representant kan agera självständigt i enlighet med Finansieringsdokumenten avseende de Obligationer som denne har behörighet att företräda för en Innehavares räkning och kan vidare delegera dess rätt att företräda en Innehavare genom ytterligare fullmakt.
- 9.3 Agenten behöver endast granska fullmakt eller annat bevis om behörighet som tillhandahållits denne enligt Klausul 9.1 och 9.2 okulärt och får förutsätta att den har blivit behörigen undertecknad, är giltig, inte har återkallats eller ersatts och att den är i full kraft och verkan, om det inte framgår annat vid en sådan granskning.

10. BETALNINGAR AVSEENDE OBLIGATIONERNA

- 10.1 Emittenten kommer ovillkorligen att göra alla belopp som ska betalas på varje Betalningsdag tillgängliga för eller på uppdrag av Agenten och/eller Betalningsagenten i enlighet med villkoren i dessa Villkor vid sådana tidpunkter och till sådana konton som anges av Agenten och/eller Betalningsagenten före varje Betalningsdag eller när andra betalningar förfaller och ska betalas i enlighet med dessa Villkor.

- 10.2 Alla betalningar till Innehavarna avseende Obligationerna ska göras till varje Innehavare som är registrerad som sådan i Värdepapperscentralen på den relevanta Avstämningsdagen, genom att, om ingen specifik order görs av Agenten, kreditera det relevanta beloppet till det bankkonto som nominerats av Innehavaren i samband med dennes värdepapperskonto i Värdepapperscentralen.
- 10.3 Betalning som utgör fullgörande av Emittentens betalningsskyldighet gentemot Innehavarna enligt dessa Villkor ska anses ha skett till varje Innehavare när beloppet har krediterats den bank som innehar det bankkonto som Innehavaren anvisat i anslutning till sitt Värdepapperskonto i Värdepapperscentralen. Om den betalande banken och den mottagande banken är samma, ska betalning anses ha skett när beloppet har krediterats det bankkonto som Innehavaren i fråga har angett.
- 10.4 Om en Betalningsdag eller en dag för andra betalningar till Innehavarna enligt dessa Villkor infaller på en dag då antingen det relevanta Värdepappercentralavvecklingssystemet eller det relevanta valutaavvecklingssystemet för Obligationerna inte är öppet, ska betalningen göras på den första följande möjliga dagen då båda de nämnda systemen är öppna, om inte någon bestämmelse om annat har angetts för sådan betalning i de relevanta dessa Villkor.
- 10.5 Om Emittenten, på grund av något hinder för Värdepapperscentralen, inte kan göra en betalning eller återbetalning kan sådan betalning eller återbetalning skjutas upp till dess att hindret har undanröjts. Ränta ska löpa under uppskjutandet enligt Klausul 11.7.
- 10.6 Om betalning eller återbetalning sker i enlighet med denna Klausul 10 ska Emittenten och Värdepapperscentralen anses ha fullgjort sin skyldighet att betala, oberoende av om sådan utbetalning gjordes till en Person som inte har rätt att ta emot ett sådant belopp, såvida inte Emittenten eller Värdepapperscentralen (såsom tillämpligt) var medveten om att betalningen gjordes till en Person som inte hade rätt att ta emot ett sådant belopp.
- 10.7 Emittenten ska betala stämpelskatt och andra offentliga avgifter som uppkommer i samband med den Initiala Obligationsemissionen eller en Efterföljande Obligationsemission, men inte avseende handel på andrahandsmarknaden (förutom i den utsträckning som krävs enligt tillämplig lag), och ska dra av eventuell tillämplig källskatt som ska betalas enligt lag. Emittenten ska inte vara skyldig att återbetala någon stämpelskatt eller offentlig avgift eller att räkna upp några betalningar enligt dessa Villkor på grund av någon källskatt, offentlig avgift eller liknande.
- 10.8 Utan hinder av något annat i dessa Villkor ska Obligationerna vara föremål för, och varje betalning som görs i förhållande till dem ska göras i enlighet med, Värdepapperscentralens regler och förfaranden.
- 10.9 Alla belopp som ska betalas enligt dessa Villkor ska betalas i den valör för Obligationerna som anges i Klausul 2.1. Om emellertid valören skiljer sig från valutan på det bankkonto som är anslutet till Innehavarens konto i Värdepapperscentralen, kan eventuell kontantavräkning växlas och krediteras detta bankkonto.
- 10.10 Alla specifika betalningsinstruktioner, inklusive bankkontouppgifter för utländsk valuta, som ska anslutas till Innehavarens konto i Värdepapperscentralen måste tillhandahållas av den relevanta Innehavaren till Betalningsagenten (antingen direkt eller via dess Kontoförande

Institut i Värdepapperscentralen) inom fem (5) Bankdagar före en Betalningsdag. Beroende på eventuella valutaväxlingsavtal mellan varje Innehavares bank och Betalningsagenten, och öppettider för den mottagande banken, kan kontantavräkningen försenas, och betalning ska anses ha gjorts när kontantavräkningen har ägt rum, dock under förutsättning att ingen dröjsmålsränta eller annan straffavgift ska tillkomma för Emittentens räkning för en sådan försening.

11. RÄNTA

- 11.1 Varje utestående Obligation löper med ränta enligt Räntesatsen på det Nominella Beloppet för varje Ränfteperiod, med början från och med den första dagen i Ränfteperioden, och slutar på men exklusive den sista dagen i Ränfteperioden, förutsatt att PIK-ränta börjar löpa på det Nominella Beloppet från och med den 23 december 2022.
- 11.2 Varje Efterföljande Obligation (inklusive, för undvikande av tvivel, varje Efterföljande Obligation som emitterats för att reglera PIK-ränta) ska löpa med ränta på Nominellt Belopp enligt Räntesatsen med början den första dagen i den Ränfteperiod under vilken de Efterföljande Obligationerna emitteras och därefter i enlighet med Klausul 11.1.
- 11.3 Räntan ska beräknas på grundval av det faktiska antalet dagar i den Ränfteperiod för vilken betalning sker dividerat med 360 (faktisk/360-dagarsbasis). Räntesatsen kommer att återställas på varje Kvitteringsdag av Agenten, som kommer att meddela Emittenten och Betalningsagenten om den nya Räntesatsen och det faktiska antalet kalenderdagar för nästa Ränfteperiod.
- 11.4 Ränta förfaller till betalning på varje Ränteförfallodag för den närmast föregående Ränfteperioden och, vad avser upplupen ränta på det kapitalbelopp som då är förfallet till betalning, på varje Inlösendag.
- 11.5 Kontantränta för Obligationer som förfaller på varje Räntebetalningsdag ska regleras kontant i enlighet med Klausul 10 (*Betalningar avseende Obligationerna*) och PIK-ränta som förfaller på varje Räntebetalningsdag ska regleras genom leverans till Innehavarna i Värdepapperscentralen av Efterföljande Obligationer till ett sammanlagt Nominellt Belopp motsvarande tillämplig PIK-ränta på tillämplig Räntebetalningsdag i enlighet med reglerna och förfarandena i Värdepapperscentralen.
- 11.6 På varje Inlösendag eller vid en inlösen av Obligationerna ska all upplupen Ränta på det återbetalda beloppet regleras kontant i enlighet med Klausul 10 (*Betalningar avseende Obligationerna*).
- 11.7 Om Emittenten underlåter att på förfallodagen betala något belopp som den är skyldig att betala enligt dessa Villkor ska dröjsmålsränta löpa på det försenade beloppet från (och inklusive) förfallodagen till (men exklusive) dagen för faktisk betalning till en räntesats som är två hundra (200) baspunkter högre än Räntesatsen. Upplupen dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras. Ingen dröjsmålsränta ska löpa om underlåtenheten att betala endast berodde på Agenten eller Värdepapperscentralen, i vilket fall Räntesatsen ska tillämpas i stället.

12. INLÖSEN OCH ÅTERKÖP AV OBLIGATIONERNA

12.1 Inlösen på förfallodagen

Emittenten ska lösa in alla, men inte bara vissa, av Obligationerna i sin helhet på den Förlängda Slutliga Inlösendagen (eller, i den utsträckning en sådan dag inte är en Bankdag och om det är tillåtet enligt Värdepapperscentralens tillämpliga regler, på den Bankdag som följer på en tillämpning av Bankdagskonventionen, och annars på den första påföljande Bankdagen) med ett belopp per Obligation motsvarande etthundraett och tjugofem hundradelar (101,25) procent av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta.

12.2 Koncernens förvärv av Obligationer

Emittenten och varje annat Koncernbolag kan, med förbehåll för tillämplig lag, när som helst och till vilket pris som helst köpa Obligationer. Obligationer som innehas av Emittenten eller något Koncernbolag kan efter Emittentens eller sådant Koncernbolags gottfinnande behållas eller säljas men inte annulleras, förutom i samband med en inlösen av Obligationerna i sin helhet.

12.3 Frivillig förskottsbetalning

- (a) Emittenten kan vid ett tillfälle per kalenderår (utan återbetalning eller överföring) göra partiella återbetalningar av Obligationer till ett belopp motsvarande högst fem (5) procent av det sammanlagda Nominella Beloppet per den Första Emissionsdagen. Varje sådan partiell återbetalning ska minska det Nominella Beloppet för varje Obligation *pro rata* i enlighet med Värdepapperscentralens förfaranden. Obligationerna ska återbetalas till Köptionsbeloppet för den relevanta perioden, men ska för perioden fram till den Första Inlösendagen vara det pris som anges i punkt (b) i definitionen av ”Köptionsbelopp”, i varje fall tillsammans med upplupen men obetald ränta. En partiell återbetalning ska ske genom att Emittenten lämnar minst tio (10) Bankdagars varsel och återbetalningen ska ske på nästa Rönteförfallodag efter sådan varsel.
- (b) Partiell återbetalning ska ske genom att Emittenten lämnar minst tio (10) Bankdagars varsel till Innehavarna och återbetalningen ska ske på den omedelbart följande Rönteförfallodagen.

12.4 Frivillig förtida inlösen av Emittenten (köption)

- (a) Emittenten kan lösa in alla, men inte bara vissa, av Obligationerna i sin helhet på varje Bankdag som infaller efter den Första Emissionsdagen men före den Förlängda Slutliga Inlösendagen, till Köptionsbeloppet (såsom tillämpligt) tillsammans med upplupen men obetald Ränta.
- (b) Inlösen i enlighet med punkt (a) ovan ska ske genom att Emittenten lämnar minst femton (15) Bankdagars varsel till Innehavarna och Agenten. Varje sådant meddelande ska ange Inlösendagen och den relevanta Avstämningsdagen och är oåterkalleligt men kan, efter Emittentens gottfinnande, innehålla ett eller flera villkor. Efter utgången av sådan uppsägning och uppfyllandet av de föregående villkoren (om

några), är Emittenten skyldig att lösa in Obligationerna i sin helhet till de tillämpliga beloppen.

12.5 Equity Claw Back

- (a) Emittenten kan vid ett tillfälle, i samband med en Aktienoteringshändelse, återbetala upp till trettio (30) procent av det totala Nominella Beloppet, i vilket fall alla utestående Obligationer ska återbetalas delvis genom att minska det Nominella Beloppet för varje Obligation *pro rata* i enlighet med Värdepapperscentralens förfaranden. Återbetalningen måste ske på en Ränteförfallodag inom 180 dagar efter sådan Aktienoteringshändelse och göras med medel till ett sammanlagt belopp som inte överstiger den kontantlikvid som erhållits av Emittenten till följd av sådan Aktienoteringshändelse (netto efter avgifter, kostnader och provisioner som faktiskt uppkommit i samband med sådant erbjudande och netto efter skatter som betalats eller ska betalas till följd av sådant erbjudande). Återbetalningen per Obligation ska motsvara den återbetalda procentsatsen av det Nominella Beloppet plus (i) en premie på det återbetalda beloppet enligt vad som anges i Köptionsbeloppet för den relevanta perioden och ska fram till den Första Inlösendagen vara det pris som anges i punkt (b) i definitionen av Köptionsbelopp och (ii) upplupen men obetald ränta på det återbetalda beloppet.
- (b) Partiell återbetalning i enlighet med punkt (a) ovan ska ske genom att Emittenten lämnar minst tjugo (20) Bankdagens varsel och återbetalningen ska ske på den närmast följande Ränteförfallodagen.

12.6 Förtida inlösen på grund av olaglighet (köption)

- (a) Emittenten kan lösa in alla, men inte endast vissa, av de utestående Obligationerna till ett belopp per Obligation som motsvarar det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta på en Inlösendag som fastställs av Emittenten om det är eller blir olagligt för Emittenten att fullgöra sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten.
- (b) Tillämpligheten av punkt (a) ovan ska stödjas av ett rättsutlåtande utfärdat av en välrenommerad advokatbyrå.
- (c) Emittenten kan lämna meddelande om inlösen enligt punkt (a) ovan senast tjugo (20) Bankdagar efter att ha fått faktisk kännedom om någon händelse som anges där (efter vilken tidsperiod en sådan rättighet ska upphöra). Meddelandet från Emittenten är oåterkalleligt, ska specificera Inlösendagen och även Avstämningsdagen på vilken en person ska registreras som Innehavare för att erhålla de belopp som ska betalas på sådan Inlösendag. Emittenten är skyldig att lösa in Obligationerna i sin helhet till det tillämpliga beloppet på den angivna Inlösendagen.

12.7 Obligatoriskt återköp på grund av en Ägarförändring eller en Avnoteringshändelse (säljoption)

- (a) Vid en Ägarförändring eller en Avnoteringshändelse ska varje Innehavare ha rätt att begära att alla, eller endast vissa, av dess Obligationer återköps (varvid Emittenten ska ha skyldighet att återköpa sådana Obligationer) till ett pris per Obligation

motsvarande etthundraett (101,00) procent av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta, under en period av sextio (60) kalenderdagar efter ett meddelande från Emittenten om den relevanta händelsen enligt punkt (a)(v) i Klausul 14.13 (*Informationsåtaganden*). Perioden om sextio (60) kalenderdagar får inte börja löpa tidigare än vid inträffandet av Ägarförändring eller Avnoteringshändelsen (såsom tillämpligt).

- (b) Meddelandet från Emittenten enligt punkt (a)(v) i Klausul 14.13 (*Informationsåtaganden*) ska ange återköpsdatum och innehålla instruktioner om de åtgärder som en Innehavare måste vidta om den vill att Obligationer som innehas av den ska återköpas. Om en Innehavare har begärt detta, och agerat i enlighet med instruktionerna i meddelandet från Emittenten, ska Emittenten, eller en Person utsedd av Emittenten, återköpa de relevanta Obligationerna och återköpsbeloppet ska förfalla till betalning på den återköpsdag som anges i meddelandet från Emittenten enligt punkt (a)(v) i Klausul 14.13 (*Informationsåtaganden*). Återköpsdagen ska infalla senast tjugo (20) Bankdagar efter utgången av den period som avses i punkt (a) ovan.
- (c) Emittenten ska uppfylla kraven i tillämpliga värdepapperslagar eller förordningar i samband med återköp av Obligationer. I den utsträckning som bestämmelserna i sådana lagar och förordningar strider mot bestämmelserna i denna Klausul 12.7, ska Emittenten följa de tillämpliga värdepapperslagarna och förordningarna och kommer inte att anses ha brutit mot sina skyldigheter enligt denna Klausul 12.7 på grund av konflikten.
- (d) Obligationer som återköpts av Emittenten i enlighet med denna Klausul 12.7 kan efter Emittentens gottfinnande behållas, säljas eller annulleras i enlighet med Klausul 12.2.

12.8 **Obligatorisk inlösen på grund av underlåtenhet att uppfylla de initiala Föregående Villkoren**

- (a) Om de initiala Föregående Villkoren inte har uppfyllts inom sextio (60) Bankdagar från den Första Emissionsdagen, ska Emittenten lösa in alla Obligationer till ett pris motsvarande etthundra (100,00) procent av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald ränta.
- (b) Inlösen av Obligationerna ska:
 - (i) verkställas på den första efterföljande Ränteförfallodagen (med beaktande av Värdepapperscentralens regler och föreskrifter), och
 - (ii) ske genom att Emittenten med minst tio (10) Bankdagens varsel underrättar Fordringshavarna och Agenten, varvid sådant varsel ska ange den relevanta Ränteförfallodagen på vilken inlösen ska ske, inlösenbeloppet och den relevanta Avstämningsdagen.
- (c) Agenten ska vara bemyndigad att använda de medel som står på Depositionskontots förfogande för att lösa in Obligationerna på uppdrag av Emittenten. Om sådant belopp är otillräckligt för att lösa in Obligationerna i sin helhet, ska underskottet betalas av Emittenten.

12.9 **Obligatorisk inlösen på grund av underlåtenhet att uppfylla de ytterligare Föregående Villkor**

- (a) Om Nettolikviden inte har utbetalats från Depositionskontot inom nittio (90) Bankdagar från den Första Emissionsdagen eller, om en längre period krävs enbart i syfte att erhålla relevanta konkurrenstillstånd för Förvärvet, inom etthundraåttio (180) Bankdagar från den Första Emissionsdagen, ska Emittenten återlösa samtliga Obligationer till ett pris motsvarande hundra (100,00) procent av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald ränta.
- (b) Inlösen av Obligationerna ska:
 - (i) verkställas på den första efterföljande Ränteförfallodagen (med beaktande av Värdepapperscentralens regler och föreskrifter), och
 - (ii) ske genom att Emittenten med minst tio (10) Bankdagars varsel underrättar Fordringshavarna och Agenten, varvid sådant varsel ska ange den relevanta Ränteförfallodagen på vilken inlösen ska ske, inlösenbeloppet och den relevanta Avstämningsdagen.
- (c) Agenten ska vara bemyndigad att använda de medel som står på Depositionskontots förfogande för att lösa in Obligationerna på uppdrag av Emittenten. Om sådant belopp är otillräckligt för att lösa in Obligationerna i sin helhet, ska underskottet betalas av Emittenten.

13. **FINANSIELLA ÅTAGANDEN**

13.1 **Tillämpning av Belåningsgradstestet**

Belåningsgradstestet ska göras i samband med upptagande av Tillåten Skuld eller utförande av en Begränsad Betalning som kräver att Belåningsgradstestet är uppfyllt och ska rapporteras i ett Efterlevnadsintyg.

13.2 **Belåningsgradstestet**

Belåningsgradstestet är uppfyllt om:

- (a) Belåningsgraden (i varje fall beräknad i enlighet med Klausul 13.3 (*Beräkning av Belåningsgradstestet*)) är lägre än:
 - (i) 3,25:1,00 från och med den Första Emissionsdagen till (och inklusive) den Första Inlösendagen, eller
 - (ii) 2,75:1,00 från (men exklusive) den Första Inlösendagen till (och inklusive) den Förlängda Slutliga Återbetalningsdagen, och
- (b) ingen Uppsägningsgrund kvarstår eller skulle uppstå till följd av:
 - (i) utgången av en anståndsperiod, meddelande, beslut eller en kombination av något av det föregående, eller
 - (ii) upptagande av Finansiell Skuldsättning eller utförande av Begränsad Betalning (i förekommande fall).

13.3 Beräkning av Belåningsgradstestet

- (a) Beräkningen av Belåningsgraden ska göras per en testdag ("Testdagen") som bestäms av Emittenten och som inte infaller mer än tre (3) månader före upptagandet av Tillåten Skuld eller genomförandet av en Begränsad Betalning som kräver att Belåningsgradstestet uppfylls.
- (b) Räntebärande Nettoskuld ska mätas på den Testdag som fastställts, beräknad proforma inklusive den nya Finansiella Skuldsättningen förutsatt att sådan Finansiell Skuldsättning är en räntebärande förpliktelse (dock ska eventuell kassabehållning till följd av upptagandet av sådan ny Finansiell Skuldsättning inte minska Räntebärande Nettoskuld).
- (c) EBITDA-siffrorna för Referensperioden som slutar på den sista dagen i den period som omfattas av den senaste Finansiella Rapporten (inklusive vid behov finansiella rapporter som publicerats före den Första Emissionsdagen) ska användas för Belåningsgradstestet, men justeras så att (utan dubbelräkning):
 - (i) resultat före räntor, skatt, avskrivningar och nedskrivningar (beräknat på samma sätt som EBITDA) för enheter som förvärvats av Koncernen under Referensperioden, eller efter utgången av Referensperioden men före relevant Testdag, ska ingå (i förekommande fall), proforma, för hela Referensperioden, med beaktande av eventuella kostnadsbesparingar, synergier, integration och transaktionskostnader som rimligen förutses av Emittenten, under förutsättning att:
 - (A) sådana förväntade kostnadsbesparingar och synergier ska inkluderas utan dubbelräkning av kostnadsbesparingar och synergier som redan realiserats under sådan Referensperiod, och
 - (B) sådana beräknade kostnadsbesparingar är föremål för de begränsningar som avses i punkt (A) i definitionen av "EBITDA",
där, så länge som sådana beräknade kostnadsbesparingar och synergier av Emittenten beräknas kunna realiseras inom tolv (12) månader från dagen för förvärvet, sådana kostnadsbesparingar och synergier ska antas kunna realiseras när som helst under en sådan tolv (12) månaders period,
 - (ii) resultatet före räntor, skatt, avskrivningar och nedskrivningar (beräknat på samma sätt som EBITDA) för varje enhet som avyttrats under Referensperioden, eller efter utgången av Referensperioden men före relevant Testdag, ska uteslutas, proforma, för hela Referensperioden, och
 - (iii) resultatet före ränta, skatt, avskrivningar, amorteringar och nedskrivningar (beräknat på samma sätt som EBITDA) för varje enhet som ska förvärvas med intäkterna från ny Finansiell Skuldsättning ska inkluderas, proforma, för hela Referensperioden, med beaktande av eventuella kostnadsbesparingar, synergier, integrations- och transaktionskostnader som rimligen förväntas av Emittenten, med förbehåll för begränsningarna i punkterna (c)(i)-(ii) ovan.

13.4 Tillämpning av Underhållstestet

Underhållstestet ska testas kvartalsvis på varje Referensdatum från och med den 31 januari 2024, så länge som varje Obligation är utestående, och beräknas i enlighet med tillämpliga Redovisningsprinciper på basis av den Finansiella Rapporten för den period som omfattas av det relevanta Referensdatumet (i varje fall justerat i tillämpliga delar i enlighet med punkterna (c)(i) och (c)(ii) i Klausul 13.3 (*Beräkning av Belåningsgradstestet*)). Underhållstestet ska redovisas i det Efterlevnadsintyg som levereras i samband med sådan Finansiell Rapport.

13.5 Underhållstest

Underhållstestet är uppfyllt om Belåningsgraden är mindre än 6,00:1.

13.6 Equity Cure

(a) Om det föreligger en överträdelse av Underhållstestet, uppstår ingen Uppsägningsgrund om, inom trettio (30) Bankdagar från den tidigare av:

- (i) överlämnande av det relevanta Efterlevnadsintyget som styrker överträdelsen, och
- (ii) det datum då sådant Efterlevnadsintyg skulle ha utfärdats i enlighet med Villkoren,

Emittenten har erhållit ett kontant kapitaltillskott i form av aktiekapital, ett ovillkorat aktieägartillskott eller aktieägarskuld till ett belopp som är tillräckligt för att säkerställa efterlevnad av underhållstestet vid det relevanta Referensdatumet ("Åtgärdsbeloppet") (en "Equity Cure").

- (b) Vid beräkning av kvoten mellan Räntebärande Nettoskuld och EBITDA ska Räntebärande Nettoskuld anses reducerad på relevant Referensdatum med ett belopp som är lika med Åtgärdsbeloppet. För undvikande av tvivel ska det inte ske någon korrigering avseende EBITDA.
- (c) Varje Equity Cure måste göras kontant och högst två (2) Equity Cures får göras under Obligationernas löptid. Equity Cures får inte göras avseende några på varandra följande Referensdatum. Varje Equity Cure som görs avseende ett Referensdatum ska inkluderas till dess att Referensdatumet faller utanför Referensperioden.

14. SÄRSKILDA ÅTGANDEN

Så länge som någon Obligation är utestående, åtar sig Emittenten att uppfylla de särskilda åtaganden som anges i denna Klausul 14.

14.1 Begränsade utbetalningar

- (a) Emittenten ska inte, och ska säkerställa att inget av dess Dotterbolag kommer att:
 - (i) betala någon utdelning på sina aktier (annat än till Emittenten eller ett helägt direkt eller indirekt Dotterbolag till Emittenten och, om det görs av ett Dotterbolag som inte direkt eller indirekt är helägt av Emittenten, görs det på en *pro rata* basis),
 - (ii) återköpa eller inlösa några av sina egna aktier,

- (iii) lösa in eller minska sitt aktiekapital eller annat bundet eller fritt eget kapital med återbetalning till aktieägarna,
- (iv) återbetala någon Aktieägarskuld eller betala kapitaliserad eller upplupen ränta därunder, eller
- (v) göra någon annan liknande distribution eller värdeöverföring till Emittentens direkta eller indirekta aktieägare, eller till något av Emittentens Koncernbolag (annat än till Emittenten eller ett helägt, direkt eller indirekt, Dotterbolag till Emittenten och, om det görs av ett Dotterbolag som inte direkt eller indirekt är helägt av Emittenten, görs på en *pro rata*-basis),

de transaktioner som avses i punkterna (i) till (v) kollektivt och individuellt benämns som en ”**Begränsad Betalning**”.

- (b) Oaktat punkt (a) ovan, kan en Begränsad Betalning göras av Emittenten om en Aktienoteringshändelse har inträffat och Equity Claw Back har utnyttjats i sin helhet, förutsatt att vid tidpunkten för den Begränsade Betalningen:
 - (i) inget fall av Uppsägningsgrund föreligger eller skulle uppstå till följd av sådan Begränsad Betalning,
 - (ii) Belåningsgradstestet är uppfyllt (beräknat på proforma-basis inklusive den relevanta Begränsade Betalningen), och
 - (iii) det sammanlagda beloppet av alla Koncernens Begränsade Betalningar under ett räkenskapsår (inklusive den relevanta Begränsade Betalningen i fråga) inte överstiger femtio (50) procent av Koncernens konsoliderade nettoresultat för det föregående räkenskapsåret.

14.2 Notering av obligationer

- (a) Emittenten ska göra rimliga ansträngningar för att säkerställa att Obligationerna noteras på Frankfurtbörsens öppna marknad så snart som möjligt efter den Första Emissionsdagen och under alla omständigheter inom trettio (30) dagar efter den Första Emissionsdagen och ska säkerställa att Obligationerna förblir noterade på sådan börs till dess Obligationerna har lösts in i sin helhet.
- (b) Emittenten ska göra sitt bästa för att säkerställa att:
 - (i) de Initiala Obligationerna noteras på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm eller någon annan Reglerad Marknad inom tolv (12) månader från Första Emissionsdagen,
 - (ii) alla Efterföljande Obligationer noteras på den relevanta Reglerade Marknaden inom sextio (60) dagar efter emissionen av sådana Efterföljande Obligationer och med en avsikt att slutföra sådan notering inom trettio (30) dagar efter emissionen av sådana Efterföljande Obligationer (om inte Efterföljande Obligationer emitteras före det datum som infaller tolv (12) månader före den Första Emissionsdagen, i vilket fall sådana Efterföljande Obligationer ska noteras inom tolv (12) månader efter den Första Emissionsdagen), och

- (iii) Obligationerna, om de är upptagna till handel på en Reglerad Marknad, fortsätter att vara noterade där så länge som någon Obligation är utestående (dock med beaktande av reglerna och bestämmelserna för den relevanta Reglerade Marknaden och Värdepapperscentralen (med ändringar från tid till annan) som förhindrar handel med Obligationerna i nära anslutning till inlösen av Obligationerna).

14.3 **Förändring av verksamhet**

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

14.4 **Finansiell Skuldsättning**

Emittenten ska inte (och ska säkerställa att inget annat Koncernbolag kommer att) ådra sig, förlänga, förnya eller utöka någon Finansiell Skuldsättning, förutsatt dock att Emittenten och dess Dotterbolag har rätt att ådra sig, förlänga, förnya eller utöka någon Finansiell Skuldsättning som utgör Tillåten Skuld.

14.5 **Avyttring av tillgångar**

Emittenten ska inte (och ska säkerställa att inget annat Koncernbolag kommer att) sälja eller på annat sätt avyttra aktier i något Koncernbolag eller alla, eller i huvudsak alla, dess eller något Dotterbolags tillgångar (inklusive men inte begränsat till väsentliga immateriella rättigheter och pantsatta Koncernbolag) eller verksamhet till någon person som inte är Emittenten eller något av dess helägda Dotterbolag, såvida inte transaktionen genomförs till verkligt marknadsvärde och på villkor som är sedvanliga för en sådan transaktion och förutsatt att (i) det i varje enskilt fall är tillåtet enligt villkoren i något Säkerhetsdokument avseende sådana tillgångar och (ii) det inte har en Väsentlig Negativ Inverkan.

14.6 **Clean down-period**

Emittenten ska tillse att det under varje kalenderår ska finnas en period om fem (5) på varandra följande dagar under vilka det utestående beloppet under en Supersenior RCF, *med avdrag för* Koncernens likvida medel, uppgår till noll (0) eller mindre. Minst tre (3) månader ska förflyta mellan två sådana perioder. Efterlevnad ska bekräftas i det Efterlevnadsintyg som utfärdas tillsammans med varje av Koncernens årliga reviderade konsoliderade Finansiella Rapporter.

14.7 **Negativåtagande**

Emittenten ska inte (och ska säkerställa att inget annat Koncernbolag kommer att) tillhandahålla, förlänga eller förnya någon säkerhet över någon av dess/deras tillgångar (nuvarande eller framtida), dock under förutsättning att Koncernbolagen har rätt att tillhandahålla, förlänga eller förnya varje Tillåten Säkerhet.

14.8 **Efterföljande Villkor**

Emittenten ska säkerställa att de Efterföljande Villkoren uppfylls.

14.9 **Borgensmän**

Emittenten ska se till att varje Koncernbolag som måste bli en Borgensman för att uppfylla Klausul 6.2 (*Garantier*), ingår eller ansluter sig till ett Garantiavtal som en Borgensman, att Transaktionssäkerhet beviljas över aktierna i sådant Koncernbolag och dess tillgångar i enlighet med Klausul 6.1 (*Transaktionssäkerhet*) och att sedvanliga villkor och juridiska utlåtanden levereras till Agenten (som agerar skäligen) så snart som praktiskt möjligt och under alla omständigheter inte senare än sextio (60) Bankdagar från den dag då sådant Efterlevnadsintyg levererades (eller skulle ha levererats).

14.10 **Transaktioner med närstående parter**

Emittenten ska (och ska se till att varje annat Koncernbolag kommer att) genomföra alla affärer med sina direkta och indirekta aktieägare (exklusive Emittenten och varje annat Koncernbolag) och/eller alla närstående till sådana direkta och indirekta aktieägare på armlängds avstånd.

14.11 **Utlåning**

Emittenten ska inte (och ska säkerställa att inget annat Koncernbolag kommer att) bevilja några lån i någon form till någon annan part än (i) till andra Koncernbolag eller (ii) inom ramen för den ordinarie verksamheten.

14.12 **Efterlevnad av lagar och tillstånd**

Emittenten ska säkerställa att den och vart och ett av dess Dotterbolag:

- (a) följer alla lagar och förordningar som är tillämpliga från tid till annan, och
- (b) erhåller, upprätthåller och följer villkoren för varje auktorisation, godkännande, licens eller annat tillstånd som krävs för den verksamhet som bedrivs av ett Koncernbolag,

i varje enskilt fall, om underlåtenhet att göra detta har eller rimligen kan förväntas ha en Väsentlig Negativ Inverkan.

14.13 **Informationsåtaganden**

- (a) Emittenten ska:
 - (i) förbereda och tillgängliggöra de årliga reviderade konsoliderade Finansiella Rapporterna för Koncernen (på engelska), inklusive en resultaträkning, en balansräkning, en kassaflödesanalys och ledningskommentarer eller rapport från Emittentens styrelse, på sin webbplats senast fyra (4) månader efter utgången av varje räkenskapsår,
 - (ii) förbereda och tillgängliggöra Koncernens kvartalsvisa oreviderade konsoliderade delårsrapporter (på engelska), inklusive en resultaträkning, en balansräkning, en kassaflödesanalys och ledningens kommentarer eller rapport från Emittentens styrelse, på sin webbplats senast två (2) månader efter utgången av varje relevant delårsperiod,
 - (iii) utfärda ett Efterlevnadsintyg till Agenten i samband med:
 - (A) leverans av en Finansiell Rapport,

- (B) upptagande av Finansiell Skuldsättning enligt vad som anges i punkt (i) i definitionen av Tillåten Skuld, och
 - (C) genomförandet av en Begränsad Betalning,
 - (iv) hålla den senaste versionen av Villkoren tillgänglig på Koncernens webbplats, och
 - (v) skyndsamt meddela Agenten (och, vad gäller en Ägarförändring eller en Avnoteringshändelse, Innehavarna) när Emittenten är eller blir medveten om (A) att en Ägarförändring eller en Avnoteringshändelse har inträffat, eller (B) att en Uppsägningsgrund eller någon händelse eller omständighet som skulle (med utgången av en anståndsperiod, meddelande, beslut eller en kombination av dessa) innebär att en Uppsägningsgrund har inträffat, och ska förse Agenten med sådan ytterligare information som Agenten kan begära (i rimlig utsträckning) efter mottagandet av ett sådant meddelande.
- (b) Från och med noteringen av Obligationerna på en Reglerad Marknad ska de Finansiella Rapporterna upprättas i enlighet med IFRS och göras tillgängliga i enlighet med reglerna och föreskrifterna för den relevanta Reglerade Marknaden (med ändringar från tid till annan) och den svenska Lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (i tillämpliga fall).
- (c) Med förbehåll för och i enlighet med tillämpliga Redovisningsregler och praxis, ska varje konsoliderad Finansiell Rapport innehålla en proformaöversikt över Koncernens leasingavtal och EBITDA beräknad i enlighet med de redovisningsprinciper som gällde före IFRS 16 (Leases).
- (d) Emittenten ska underrätta Agenten om varje transaktion som avses i Klausul 14.5 (*Avyttring av tillgångar*) och ska, på begäran av Agenten, förse Agenten med (i) all information avseende transaktionen som Agenten anser nödvändig (som agerar skäligt) och (ii) ett beslut från Emittenten som anger huruvida transaktionen genomförs till verkligt marknadsvärde och på villkor som är sedvanliga för en sådan transaktion eller inte och huruvida den har en Väsentlig Negativ Inverkan eller inte.

14.14 **Presentationer**

En gång varje finansiellt kvartal och med rimligt varsel måste minst två ledande befattningshavare i Emittenten ge en presentation per telefon om Emittentens och Koncernens pågående verksamhet och finansiella resultat.

14.15 **Bankkonton**

Emittenten ska inte (och ska se till att inget annat Koncernbolag gör det) ändra ett bankkonto för insamling av medlemsavgifter som innehas av Emittenten eller en Borgensman till ett bankkonto som innehas av ett Koncernbolag som inte är Emittenten eller en Borgensman.

14.16 **Kapitaltillskott till Holmes Place**

För det fall Emittenten genomför ett förvärv av Holmes Place inom tolv (12) månader från Första Emissionsdagen, och sådant förvärv delvis finansieras med medel från en Efterföljande Obligationsemission, ska inte mindre än 10 000 000 EUR av den totala köpeskillingen för

Holmes Place utgörs av ett kapitaltillskott, i form av aktiekapital, ett ovillkorat aktieägartillskott eller Aktieägarlån, från Sponsorn och/eller något av dess direkta eller indirekta Dotterbolag.

14.17 **Agentavtal**

14.18 Emittenten ska, i enlighet med Agentavtalet:

- (a) betala avgifter till Agenten,
- (b) hålla Agenten skadeslös för kostnader, förluster och ansvar,
- (c) förse Agenten med all information som den rimligen begär eller annars är skyldig att lämna till Agenten, och
- (d) inte agera på ett sätt som skulle ge Agenten en laglig eller avtalsenlig rätt att säga upp Agentavtalet.

14.19 Emittenten och Agenten ska inte gå med på att ändra några bestämmelser i Agentavtalet utan föregående samtycke från Innehavarna om ändringen skulle vara till nackdel för Innehavarnas intressen.

14.20 **Åtaganden relaterade till Värdepapperscentralen**

Emittenten ska hålla Obligationerna anslutna till en Värdepapperscentral och följa alla Värdepapperscentralens regler som är tillämpliga på Emittenten från tid till annan.

14.21 **Betalning av FitnessLOFT Förvärvsskulden**

Emittenten ska inte göra, och ska säkerställa att inget annat Koncernbolag gör, betalning av FitnessLOFT Förvärvsskulden i form av tilläggsköpeskilling avseende tilläggsköpeskillingsperiod II (enligt vad som anges i villkoren för FitnessLOFT Förvärvsskuld), såvida inte ett okvalificerat revisionsuttalande av Koncernens konsoliderade Finansiella Rapporter för räkenskapsåret som slutar den 31 oktober 2024 har utfärdats av Emittentens revisor som visar att det finns en *going concern (Fortführungsprognose)* med beaktande av sådan betalning och betalningen av alla nuvarande och framtida skyldigheter och skulder för Emittenten enligt Finansieringsdokumenten.

15. **UPPSÄGNING AV OBLIGATIONERNA**

15.1 Med förbehåll för villkoren i Borgenärsavtalet (om något) har Agenten rätt att, och ska efter en skriftlig begäran från en Innehavare (eller Innehavare) som representerar minst femtio (50) procent av det Justerade Nominella Beloppet (sådan begäran kan endast göras giltigt av en Person som är en Innehavare den andra Bankdagen efter den dag då begäran mottogs av Agenten och ska, om den görs av flera Innehavare, göras av dem gemensamt) eller efter en instruktion eller beslut enligt Klausul 15.6 eller 15.7, på uppdrag av Innehavarna, säga upp Obligationerna och förklara samtliga, men inte vissa, Obligationer förfallna till betalning omedelbart eller vid en senare tidpunkt som Agenten bestämmer (sådan senare tidpunkt infaller inte senare än tjugo (20) Bankdagar från den dag då Agenten gjorde en sådan förklaring), om:

- (a) **Utebliven betalning:** Emittenten eller en Borgensman underlåter att betala ett belopp på förfallodagen i enlighet med Finansieringsdokumenten såvida inte underlåtenheten att betala beror på administrativa eller tekniska fel och betalning sker inom fem (5) Bankdagar från förfallodagen,
- (b) **Underhållstest:** Med förbehåll för Equity Cure, Emittenten misslyckas med att uppfylla Underhållstestet vid något Referensdatum,
- (c) **Andra skyldigheter:** En part (annan än Agenten) uppfyller inte sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten på något annat sätt än vad som anges i punkt (a) ovan, förutsatt att Emittenten inte har avhjälpt bristen inom tjugo (20) Bankdagar från den tidigare av (i) en skriftlig begäran från Agenten att avhjälpa sådan brist eller (ii) från sådan part blir medveten om den bristande efterlevnaden (om bristen eller överträdelsen inte kan åtgärdas, kan Agenten förklara Obligationerna förfallna och betalas utan sådan föregående skriftlig begäran),
- (d) **Korsacceleration:** En Finansiell Skuldsättning i ett Koncernbolag betalas inte vid förfallodagen, som förlängd för en ursprungligen tillämplig förlängningsfrist, eller förklaras förfallen till betalning före dess angivna förfallodag till följd av en händelse (oavsett hur den beskrivs), förutsatt att:
 - (i) ingen Uppsägningsgrund inträffar enligt denna punkt (d) om det sammanlagda beloppet av Finansiell Skuldsättning som har förfallit till betalning understiger 1 000 000 EUR, och
 - (ii) denna punkt (d) gäller inte för någon Finansiell Skuldsättning till ett Koncernbolag,
- (e) **Insolvens:**
 - (i) Något Koncernbolag är oförmöget eller medger oförmåga att betala sina skulder när de förfaller till betalning eller förklaras vara oförmöget att betala sina skulder enligt tillämplig lag, ställer in betalningarna på sina skulder generellt eller, på grund av faktiska eller förväntade finansiella svårigheter eller illikviditet, inleder förhandlingar med sina fordringsägare i allmänhet (förutom Innehavarna) i syfte att planera om sina Finansiella Skuldsättningar, eller
 - (ii) ett moratorium förklaras med avseende på något av Koncernbolagens Finansiella Skuldsättning,
- (f) **Insolvensförfaranden:** Några bolagsåtgärder, rättsliga förfaranden eller andra förfaranden vidtas (förutom (i) förfaranden eller framställningar som bestrids i god tro och som avskrivs, skjuts upp eller avvisas inom sextio (60) dagar från inledandet eller, om tidigare, det datum då det annonseras, (ii) förfaranden eller framställningar som rör ett krav som är mindre än 1 000 000 EUR, och (ii), i förhållande till emittentens Dotterbolag, solventa likvidationer) i förhållande till:
 - (i) betalningsinställelse, likvidation, upplösning, förvaltning eller företagsrekonstruktion (genom frivillig överenskommelse, ackord eller på annat sätt) av något Koncernbolag, och

- (ii) en likvidator, konkursförvaltare, administratör, administrativ förvaltare, obligatorisk förvaltare eller annan liknande tjänsteman utses för ett Koncernbolag eller någon av dess tillgångar eller något motsvarande förfarande eller steg vidtas i någon jurisdiktion med avseende på ett Koncernbolag;
- (g) **Fusioner och delningar:** Ett beslut fattas om att ett Koncernbolag ska delas upp eller fusioneras om en sådan fusion eller uppdelning sannolikt kommer att ha en Väsentlig Negativ Inverkan, förutsatt att:
 - (i) en fusion som endast omfattas av befintliga säkerheter mellan Dotterbolag, förutsatt att fusionen inte väsentligt negativt påverkar effektiviteten eller verkställbarheten av sådana befintliga säkerheter, ska inte utgöra en Uppsägningsgrund,
 - (ii) en fusion mellan Emittenten och ett Dotterbolag, där Emittenten är den överlevande enheten, ska inte utgöra en Uppsägningsgrund,
 - (iii) en fusion som involverar Emittenten, där Emittenten inte är den överlevande enheten, ska alltid utgöra en Uppsägningsgrund, och
 - (iv) Emittenten inte delas upp,
- (h) **Borgenärsprocess:** Expropriation, kvarstad, betalningssäkring, utmätning eller verkställighet eller någon motsvarande process i någon jurisdiktion påverkar en eller flera tillgångar i något Väsentligt Koncernbolag med ett sammanlagt värde på 1 000 000 EUR eller mer och som inte fullgörs inom sextio (60) kalenderdagar,
- (i) **Fortsättning av verksamheten:** Emittenten eller något annat Koncernbolag upphör att bedriva sin verksamhet om ett sådant upphörande sannolikt kommer att ha en Väsentlig Negativ Inverkan.

15.2 Agenten får inte säga upp Obligationerna i enlighet med Klausul 15.1 med hänvisning till en specifik Uppsägningsgrund om den inte längre kvarstår eller om det har beslutats, i enlighet med dessa Villkor, att avstå från sådan Uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent). Om ett moratorium inträffar kommer emellertid inte moratoriets upphörande att hindra uppsägning till betalning i förtid på den grund som anges i Klausul 15.1.

15.3 Om rätten att säga upp Obligationerna grundas på ett beslut av en domstol eller en statlig myndighet, är det inte nödvändigt att beslutet har blivit verkställbart enligt lag eller att överklagandetiden har löpt ut för att uppsägningsgrunden ska anses föreligga.

15.4 Emittenten är skyldig att omedelbart informera Agenten om någon omständighet av det slag som anges i Klausul 15.1 skulle inträffa. Skulle Agenten inte erhålla sådan information, har Agenten rätt att anta att någon sådan omständighet inte föreligger eller kan förväntas inträffa, förutsatt att Agenten inte har kännedom om sådan omständighet. Agenten har ingen skyldighet att göra några undersökningar avseende de omständigheter som anges i Klausul 15.1. Emittenten ska vidare, på begäran av Agenten, förse Agenten med uppgifter om alla omständigheter som avses i Klausul 15.1 och förse Agenten med alla dokument som kan vara av betydelse för tillämpningen av denna Klausul 15.1.

- 15.5 Emittenten är endast skyldig att informera Agenten enligt Klausul 15.4 om informationen till Agenten inte skulle strida mot någon lag eller Emittentens registreringsavtal med den relevanta reglerade marknaden. Om en sådan konflikt skulle föreligga enligt noteringsavtalet med den relevanta reglerade marknaden eller annars, ska Emittenten emellertid vara skyldig att antingen söka godkännande från den relevanta reglerade marknaden eller vidta andra rimliga åtgärder, inklusive att ingå ett sekretessavtal med Agenten, för att kunna informera Agenten i tid enligt Klausul 15.4.
- 15.6 Om Agenten har underrättats av Emittenten eller på annat sätt har fått faktisk kännedom om att det föreligger ett fel under Finansieringsdokumenten enligt Klausul 15.1, ska Agenten (i) inom fem (5) Bankdagar från dagen för underrättelsen eller faktisk kännedom, underrätta Innehavarna om felet och (ii) inom tjugo (20) Bankdagar från dagen för underrättelsen eller faktisk kännedom, besluta om Obligationerna ska förklaras uppsagda. Om Agenten har beslutat att inte säga upp Obligationerna, ska Agenten så snart som möjligt underrätta Innehavarna om att det föreligger en rätt till uppsägning och inhämta instruktioner från Innehavarna enligt bestämmelserna i Klausul 17 (*Beslut av Innehavare*). Om Innehavarna röstar för uppsägning och instruerar Agenten att säga upp Obligationerna, ska Agenten omedelbart förklara Obligationerna uppsagda. Om orsaken till uppsägning enligt Agentens bedömning har upphört före uppsägningen, ska Agenten dock inte säga upp Obligationerna. Agenten ska i sådant fall snarast möjligt underrätta Innehavarna om att uppsägningsgrunden har upphört. Agenten ska alltid ha rätt att ta den tid som krävs för att överväga om en inträffad händelse utgör en Uppsägningsgrund.
- 15.7 Om Innehavarna, utan något föregående initiativ till beslut från Agenten eller Emittenten, har fattat ett beslut om uppsägning i enlighet med Klausul 17 (*Beslut av Innehavare*), ska Agenten omedelbart förklara Obligationerna uppsagda. Agenten är dock inte skyldig att vidta åtgärder om Agenten anser att skäl för uppsägning inte föreligger, såvida inte de instruerande Innehavarna skriftligen samtycker till att hålla Agenten skadeslös från förlust eller ansvar och, om Agenten begär det efter eget gottfinnande, lämna tillräcklig säkerhet för sådan skadeslöshet.
- 15.8 Om Obligationerna förklaras förfallna till betalning i enlighet med bestämmelserna i denna Klausul 15, ska Agenten vidta alla rimliga åtgärder som krävs för att återvinna de utestående beloppen under Obligationerna.
- 15.9 För att undvika tvivel kan Obligationerna inte sägas upp och förfalla till betalning i förtid enligt denna Klausul 15 utan relevant beslut av Agenten eller efter instruktioner från Innehavarna i enlighet med Klausul 17 (*Beslut av Innehavare*).
- 15.10 Om Obligationerna förklaras förfallna till betalning i enlighet med denna Klausul 15, ska Emittenten återlösa samtliga Obligationer med ett belopp per Obligation som motsvarar det tillämpliga Köoptionsbeloppet för den relevanta perioden (plus upplupen men obetald ränta), och ska före den Första Inlösendagen vara det pris som anges i punkt (a) i definitionen av Köoptionsbeloppet (plus upplupen men obetald ränta).

16. FÖRDELNING AV INFLUTNA MEDEL

16.1 Om Obligationerna har förklarats förfallna och betalbara i enlighet med Klausul 15 (*Uppsägning av Obligationerna*):

- (a) om Borgenärsavtalet har ingåtts, ska alla betalningar från Emittenten eller Borgensmännen (såsom tillämpligt) avseende Obligationerna och alla intäkter som erhållits från en verkställighet av Transaktionssäkerheten fördelas i enlighet med Borgenärsavtalet, och
- (b) om Borgenärsavtalet inte har ingåtts, ska alla betalningar från Emittenten avseende Obligationerna och alla intäkter som erhållits från en verkställighet av Transaktionssäkerheten fördelas i följande prioritetsordning, i enlighet med Agentens instruktioner:
 - (i) *för det första*, i eller mot betalning *pro rata* av belopp som ska betalas till Agenten enligt Finansieringsdokumenten, inklusive alla kostnader och ersättningar relaterade till uppsägningen av Obligationerna, verkställandet av Transaktionssäkerheten eller Garantierna eller skyddet av Innehavarnas rättigheter enligt Finansieringsdokumenten,
 - (ii) *för det andra*, i eller mot betalning *pro rata* av upplupen men obetald Ränta under Obligationerna (Ränta som förfaller till betalning på en tidigare Rönteförfallodag ska betalas före Ränta som förfaller till betalning på en senare Rönteförfallodag),
 - (iii) *för det tredje*, i eller mot betalning *pro rata* av obetalt kapitalbelopp under Obligationerna, och
 - (iv) *för det fjärde*, i eller mot betalning *pro rata* av andra kostnader eller utestående belopp som inte betalats enligt Finansieringsdokumenten.

Eventuella överskjutande medel efter tillämpning av intäkter i enlighet med punkterna (i) till (iv) ovan ska betalas till Emittenten eller Borgensmännen (såsom tillämpligt). Tillämpningen av intäkter i enlighet med punkterna (i) till (iv) ovan ska dock inte hindra ett Innehavarmöte eller ett Skriftligt Förfarande från att besluta att upplupen Ränta (oavsett förfallen eller inte) ska minskas utan en motsvarande minskning av kapitalbeloppet.

16.2 Om en Innehavare eller annan part har betalat avgifter, kostnader, utgifter eller ersättningar som avses i Klausul 16.1, ska sådan Innehavare eller annan part ha rätt till återbetalning genom en motsvarande utdelning i enlighet med Klausul 16.1.

16.3 Om Emittenten eller Agenten ska göra någon betalning enligt denna Klausul 16, ska Emittenten eller Agenten, såsom tillämpligt, meddela Innehavarna om en sådan betalning minst femton (15) Bankdagar innan betalningen görs. Sådant meddelande ska specificera Avstämningsdagen, Betalningsdagen och det belopp som ska betalas. Oaktat det föregående ska Avstämningsdagen i enlighet med Klausul 10.1 gälla för all Ränta som är förfallen men obetald.

17. BESLUT AV INNEHAVARE

- 17.1 En begäran från Agenten om ett beslut av Innehavarna i en fråga som rör Finansieringsdokumenten ska (enligt Agentens val) behandlas vid ett Innehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande.
- 17.2 Varje begäran från Emittenten eller en Innehavare (eller Innehavare) som representerar minst tio (10,00) procent av det Justerade Nominella Beloppet (sådan begäran kan endast göras giltigt av en Person som är Innehavare på Bankdagen omedelbart efter den dag då begäran mottogs av Agenten och ska, om den görs av flera Innehavare, göras av dem gemensamt) om ett beslut av Innehavarna i en fråga som rör Finansieringsdokumenten ska riktas till Agenten och behandlas vid ett Innehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande, enligt vad som bestäms av Agenten. Den Person som begär beslutet kan föreslå formen för beslutsfattandet, men om det enligt Agenten uppfattning är mer lämpligt att ett ärende behandlas vid ett Innehavarmöte än genom ett Skriftligt förfarande, ska det behandlas vid ett Innehavarmöte.
- 17.3 Agenten får avstå från att sammankalla ett Innehavarmöte eller inleda ett Skriftligt Förfarande om:
- (a) avseende Innehavarstämman, på den Bankdag som specificerats i underrättelsen i enlighet med Klausul **Error! Reference source not found.**, eller
 - (b) avseende ett Skriftligt Förfarande, på den Bankdag som specificerats i underrättelsen i enlighet med Klausul **Error! Reference source not found.**
- 17.4 Endast en Person som är eller som har försetts med fullmakt eller på annat sätt styrker sin behörighet i enlighet med Klausul 9 (*Rätt att agera på uppdrag av en Innehavare*) från en Person som är registrerad som en Innehavare:
- (a) avseende Innehavarmöte, Avstämningsdagen som föregår dagen för Innehavarmötet, eller
 - (b) avseende ett Skriftligt Förfarande, på den Bankdag som specificerats i underrättelsen i enlighet med Klausul 19.3,
- har rätt att rösta som Innehavare vid sådant Innehavarmöte eller genom sådant Skriftligt Förfarande, förutsatt att de relevanta Obligationerna är inkluderade i definitionen av Justerat Nominellt Belopp.
- 17.5 Följande ärenden kräver samtycke från Innehavare som representerar minst sextiosex och två tredjedelar (2/3) av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Innehavare röstar för på ett Innehavarmöte eller för vilket Innehavare svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med instruktioner lämnade enligt Klausul 19.3:
- (a) avstå från en överträdelse av eller ändra ett åtagande som anges i Klausul 12.8 (*Särskilda åtaganden*),
 - (b) ett släppande av Transaktionssäkerhet eller Garantier helt eller delvis, förutom i enlighet med villkoren i Säkerhetsdokumenten, Garantierna och Borgenärsavtalet (om något),
 - (c) ett obligatoriskt utbyte av Obligationer mot andra värdepapper,

- (d) minska kapitalbeloppet, Räntesatsen eller Räntan som ska betalas av Emittenten,
 - (e) ändra någon betalningsdag för kapitalbelopp eller Räkta eller avstå från någon överträdelse av ett betalningsåtagande, eller
 - (f) ändra bestämmelserna i denna Klausul 17.5 eller i Klausul 17.6.
- 17.6 Alla frågor som inte omfattas av Klausul 17.5 ska kräva samtycke från Innehavare som representerar mer än femtio (50,00) procent av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Innehavare röstar vid ett Innehavarmöte eller för vilket Innehavare svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med de instruktioner som ges i enlighet med Klausul 19.3. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändring av eller undantag från villkoren i något Finansieringsdokument som inte kräver en högre majoritet (annat än en ändring som tillåts enligt punkt (a), (b) eller (c) i Klausul 20.1), eller en uppsägning av Obligationerna eller verkställighet av Transaktionssäkerheten eller Garantierna helt eller delvis.
- 17.7 Om antalet röster eller svar är lika, kommer den åsikt som är mest fördelaktig för Emittenten, enligt ordföranden vid ett Innehavarmöte eller Förvaltaren i ett Skriftligt Förfarande, att ha företräde.
- 17.8 Beslutsförhet vid ett Innehavarmöte eller avseende ett Skriftligt Förfarande föreligger endast om en Innehavare (eller Innehavare) representerar minst tjugo (20,00) procent av det Justerade Nominella Beloppet:
- (a) om det gäller ett Innehavarmöte, närvara vid mötet personligen eller via telefonkonferens (eller närvara genom vederbörligen befullmäktigade ombud), eller
 - (b) om det rör sig om ett skriftligt förfarande, besvara begäran.
- 17.9 Om beslutsförhet inte föreligger vid ett Innehavarmöte eller avseende ett Skriftligt Förfarande, ska Agenten eller Emittenten sammankalla ett andra Innehavarmöte (i enlighet med Klausul 18.1) eller initiera ett andra Skriftligt Förfarande (i enlighet med Klausul 19.1), i förekommande fall, förutsatt att det relevanta förslaget inte har återkallats av den Person(er) som initierade förfarandet för Innehavarnas samtycke. Kravet på beslutsförhet i Klausul 17.8 ska inte gälla för ett sådant andra Innehavarmöte eller Skriftligt förfarande.
- 17.10 Varje beslut som utökar eller ökar Emittentens eller Agentens skyldigheter, eller begränsar, minskar eller utplånar Emittentens eller Agentens rättigheter eller förmåner, enligt Finansieringsdokumenten ska vara föremål för Emittentens eller Agentens samtycke, beroende på vad som är tillämpligt.
- 17.11 En Innehavare som innehar mer än en Obligation behöver inte använda alla sina röster eller avge alla de röster som den är berättigad till på samma sätt och kan efter eget gottfinnande endast använda eller avge vissa av sina röster.
- 17.12 Emittenten får inte, direkt eller indirekt, betala eller låta betala någon ersättning till eller till förmån för någon Innehavare för eller som incitament till något samtycke enligt Finansieringsdokumenten, om inte sådan ersättning erbjuds till alla Innehavare som samtycker vid det relevanta Innehavarmötet eller i ett skriftligt förfarande inom den tidsperiod som anges för att ersättningen ska betalas eller tidsperioden för svar i det skriftliga förfarandet, enligt vad som kan vara fallet.

- 17.13 Ett ärende som beslutas vid ett behörigen sammankallat och hållet Innehavarmöte eller genom ett Skriftligt förfarande är bindande för samtliga Innehavare, oavsett om de är närvarande eller representerade vid Innehavarmötet eller har svarat i det Skriftliga förfarandet. De Innehavare som inte har antagit eller röstat för ett beslut ska inte vara ansvariga för eventuella skador som detta kan orsaka andra Innehavare.
- 17.14 Alla kostnader och utgifter som Emittenten eller Agenten ådrar sig i syfte att sammankalla ett Innehavarmöte eller i syfte att genomföra ett Skriftligt Förfarande, inklusive skäliga avgifter till Agenten, ska betalas av Emittenten.
- 17.15 Om ett beslut ska fattas av Innehavarna i en fråga som rör Finansieringsdokumenten, ska Emittenten omedelbart på begäran av Agenten förse Agenten med ett intyg som anger antalet Obligationer som ägs av Koncernbolag eller (såvitt Emittenten vet) deras Närstående bolag, oavsett om en sådan Person är direkt registrerad som ägare av sådana Obligationer. Agenten ska inte vara ansvarig för riktigheten av ett sådant intyg eller på annat sätt vara ansvarig för att avgöra om en Obligation ägs av ett Koncernbolag eller ett Koncernbolag till ett Koncernbolag.
- 17.16 Information om beslut som fattats vid ett Innehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande ska omedelbart skickas genom meddelande till Innehavarna och publiceras på Emittentens och Agentens webbplatser, förutsatt att en underlåtenhet att göra detta inte ska ogiltigförklara något fattat beslut eller uppnått röstresultat. Protokollet från det relevanta Innehavarmötet eller Skriftliga Förfarandet ska på begäran av en Innehavare skickas till denne av Emittenten eller Agenten, beroende på vad som är tillämpligt.

18. INNEHAVARMÖTE

- 18.1 Agenten ska sammankalla ett Innehavarmöte genom att skicka ett meddelande om detta till varje Innehavare senast fem (5) Bankdagar efter mottagandet av en begäran från Emittenten eller Innehavaren (eller sådana senare datum som kan vara nödvändiga av tekniska eller administrativa skäl). Om Innehavarmötet har begärts av Innehavare, ska Agenten skicka en kopia av kallelsen till Emittenten.
- 18.2 Om Emittenten vill byta ut Agenten, kan den kalla till ett Innehavarmöte i enlighet med Klausul 18.1 med en kopia till Agenten. Efter en begäran från Innehavarna i enlighet med punkt (c) i Klausul 21.4 (*Byte av Agenten*), ska Emittenten senast fem (5) Bankdagar efter mottagandet av en sådan begäran (eller sådant senare datum som kan vara nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl) sammankalla ett Innehavarmöte i enlighet med Klausul 18.1.
- 18.3 Kallelsen enligt Klausul 18.1 ska innehålla:
- (a) tiden för mötet,
 - (b) platsen för mötet,
 - (c) agenda för mötet (inklusive varje begäran om beslut från Innehavarna), och
 - (d) ett fullmaktsformulär.

Endast ärenden som har tagits upp i kallelsen får beslutas på Innehavarmötet. Om det krävs att Innehavarna i förväg anmäler sig för att få delta i Innehavarmötet, ska detta krav anges i kallelsen.

- 18.4 Innehavarmötet ska hållas tidigast tio (10) Bankdagar och senast tjugo (20) Bankdagar efter kallelsen.
- 18.5 Om Agenten, i strid med dessa Villkor, inte har sammankallat ett Innehavarmöte inom fem (5) Bankdagar efter att ha mottagit ett sådant meddelande, får den person som begär det själv sammankalla Innehavarmötet. Om den begärande Personen är en Innehavare, ska Emittenten på begäran av sådan Innehavare förse Innehavaren med nödvändig information från det register som förs av Värdepapperscentralen och, om ingen Person som ska öppna Innehavarmötet har utsetts av Agenten, ska mötet öppnas av en Person som utsetts av den begärande Personen.
- 18.6 Vid ett Innehavarmöte får Emittenten, Innehavarna (eller Innehavarnas representanter/ombud) och Agenten närvara tillsammans med var och en av deras representanter, rådgivare och assistenter. Vidare får styrelseledamöterna, verkställande direktören och andra tjänstemän hos Emittenten samt Emittentens revisorer närvara vid Innehavarmötet. Innehavarmötet får besluta att ytterligare personer får närvara. Om en representant/ombud ska närvara vid Innehavarmötet i stället för Innehavaren, ska representanten/ombudet uppvisa en behörigen utfärdad fullmakt eller annat dokument som styrker dess behörighet att företräda Innehavaren.
- 18.7 Utan att ändra eller variera dessa Villkor kan Agenten föreskriva sådana ytterligare bestämmelser om sammankallande och genomförande av ett Innehavarmöte som Agenten kan anse vara lämpliga. Sådana bestämmelser kan inkludera en möjlighet för Innehavare att rösta utan att närvara personligen vid mötet.

19. SKRIFTLIGT FÖRFARANDE

- 19.1 Agenten ska inleda ett Skriftligt Förfarande senast fem (5) Bankdagar efter mottagandet av en begäran från Emittenten eller Innehavaren (eller sådant senare datum som kan vara nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl) genom att skicka ett meddelande till varje sådan Person som är registrerad som Innehavare på Bankdagen före den dag då meddelandet skickas. Om det Skriftliga Förfarandet har begärts av Innehavaren, ska Agenten skicka en kopia av meddelandet till Emittenten.
- 19.2 Om Emittenten vill byta ut Agenten, kan den skicka ett meddelande i enlighet med Klausul 19.1 till varje Innehavare med en kopia till Agenten.
- 19.3 Ett meddelande enligt Klausul 19.1 ska innehålla (a) varje begäran om beslut från Innehavarna, (b) en beskrivning av skälen för varje begäran, (c) en specifikation av den Bankdag då en Person måste vara registrerad som Innehavare för att ha rätt att utöva rösträtt (sådan Bankdag får inte infalla tidigare än dagen för ikraftträdandet av meddelandet enligt Klausul 19.1), (d) instruktioner och anvisningar om var en blankett för att besvara begäran kan erhållas (sådan blankett ska innehålla en möjlighet att rösta ja eller nej för varje begäran) samt ett fullmaktsformulär, och (e) den angivna tidsperiod inom vilken Innehavaren måste

besvara begäran (sådan tidsperiod ska vara minst tio (10) Bankdagar men inte mer än tjugo (20) Bankdagar från meddelandet enligt Klausul 19.1). Om röstningen ska ske elektroniskt ska instruktioner för sådan röstning inkluderas i meddelandet.

- 19.4 Om Agenten, i strid med dessa Villkor, inte har initierat ett Skriftligt Förfarande inom fem (5) Bankdagar efter att ha mottagit ett sådant meddelande, får den begärande Personen själv initiera ett Skriftligt Förfarande. Om den begärande Personen är en Innehavare, ska Emittenten på begäran av sådan Innehavare förse Innehavaren med nödvändig information från det register som förs av Värdepapperscentralen.
- 19.5 När erforderliga majoritetssamtycken till det Justerade Nominella Beloppet enligt Klausulerna 17.5 och 17.6 har erhållits i ett Skriftligt Förfarande, ska det relevanta beslutet anses vara antaget enligt Klausulerna 17.5 respektive 17.6, även om tidsfristen för svar i det Skriftliga Förfarandet ännu inte har löpt ut.

20. ÄNDRINGAR OCH UNDANTAG

- 20.1 Med förbehåll för villkoren i Borgenärsavtalet, kan Emittenten och Agenten (som agerar på uppdrag av Innehavarna) komma överens om att ändra Finansieringsdokumenten eller göra undantag från någon bestämmelse i Finansieringsdokumenten, förutsatt att:
- (a) sådan ändring eller sådant undantag inte skadar Innehavarnas intressen, eller endast görs i syfte att rätta till uppenbara fel och misstag,
 - (b) sådan ändring eller sådant undantag krävs enligt tillämplig lag, ett domstolsavgörande eller ett beslut av en relevant myndighet,
 - (c) sådan ändring eller sådant undantag är nödvändig för att notera Obligationerna på en reglerad marknad, förutsatt att ändringen eller undantaget inte väsentligt negativt påverkar Innehavarnas rättigheter, eller
 - (d) sådan ändring eller undantag har vederbörligen godkänts av Innehavarna i enlighet med Klausul 17 (*Beslut av Innehavare*).
- 20.2 Innehavarnas samtycke är inte nödvändigt för att godkänna den särskilda formen för en ändring av eller ett undantag från Finansieringsdokumenten. Det är tillräckligt om sådant samtycke godkänner innehållet i ändringen eller undantaget.
- 20.3 Agenten ska omedelbart meddela Innehavarna om alla ändringar eller undantag som gjorts i enlighet med Klausul 20.1, ange det datum från vilket ändringen eller undantaget kommer att gälla, och säkerställa att alla ändringar av Finansieringsdokumenten finns tillgängliga på Emittentens och Agentens webbplatser. Emittenten ska säkerställa att alla ändringar av Finansieringsdokumenten är vederbörligen registrerade hos Värdepapperscentralen och varje annan relevant organisation eller myndighet.
- 20.4 En ändring av eller ett undantag från Finansieringsdokumenten ska träda i kraft det datum som fastställs av Innehavarmötet, i det Skriftliga Förfarandet eller av Agenten, beroende på vad som är tillämpligt.
- 20.5 Varje ändring av (i) villkoren för de Nyförvärvsskulderna (bland annat med avseende på relevanta belopp, tidsfrister, m.m.) som har en negativ effekt på bestämmelserna i

Efterställningsavtalet för Nyförvärvsskulderna, eller (ii) villkoren för Efterställningsavtalet för Nyförvärvsskulderna, ska vara föremål för Säkerhetsagentens samtycke. Sådant samtycke, och varje annat samtycke från Säkerhetsagenten enligt Avtalen om efterställning av Nyförvärvsskulder som kräver att Säkerhetsagenten agerar i enlighet med instruktionerna från majoriteten av de prioriterade fordringsägarna, ska kräva instruktioner från Innehavarna enligt Klausul 17 (*Beslut av Innehavare*) eller en skriftlig instruktion från en Innehavare (eller Innehavare) som representerar minst femtio (50) procent av det Justerade Nominella Beloppet (sådan begäran kan endast göras giltigt av en Person som är Innehavare på den andra Bankdagen efter den dag då instruktionen mottogs av Agenten och ska, om den görs av flera Innehavare, göras av dem gemensamt).

21. UTNÄMNING OCH ERSÄTTANDE AV AGENTEN

21.1 Utnämning av Agenten

- (a) Varje Innehavare som tecknar Obligationer:
 - (i) utser Agenten att agera som dess agent och säkerhetsagent i alla frågor som rör Obligationerna och Finansieringsdokumenten och bemyndigar Agenten att agera för vederbörandes räkning (utan att först behöva erhålla dess samtycke, om inte ett sådant samtycke uttryckligen krävs dessa Villkor) i varje rättsligt förfarande eller skiljedomsförfarande som berör Obligationerna som innehas av en sådan Innehavare, inklusive avveckling, upplösning, likvidation, företagsrekonstruktion, konkurs (eller motsvarande i annan jurisdiktion) avseende Emittenten och, för undvikande av tvivel alla skiljedomsförfaranden hänförligt till fullbordandet, bevarandet, beskyddandet eller verkställigheten av Transaktionssäkerheterna eller en Garanti, och
 - (ii) bekräftar utnämningen av Säkerhetsagenten enligt Borgenärsavtalet (om något) att agera som dess ombud i alla frågor som rör Transaktionssäkerheten, Säkerhetsdokumenten, Garantierna och Garantiavtalet, inklusive alla rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som rör fullgörande, bevarande, skydd eller verkställande av Transaktionssäkerheten eller en Garanti och bekräftar och samtycker till att rättigheterna, skyldigheterna, rollen för och begränsningen av Säkerhetsagentens ansvar regleras ytterligare i Borgenärsavtalet (om något).
- (b) Genom att förvärva Obligationer bekräftar varje efterföljande Innehavare sådan utnämning av och bemyndigandet till Agenten och Säkerhetsagenten att agera å dennes vägnar, enligt vad som anges i punkt (a) ovan.
- (c) Emittenten ska omedelbart på begäran förse Agenten med dokument eller annan assistans (till form och innehåll tillfredställande för Agenten) som Agenten anser nödvändiga i syfte att utöva sina rättigheter och/eller utföra sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten.
- (d) Emittenten ska på begäran omedelbart förse Agenten med alla dokument och annan hjälp (som till form och innehåll är tillfredsställande för Agenten) som Agenten anser

nödvändiga för att utöva sina rättigheter och/eller utföra sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten.

- (e) Agenten är berättigad till ersättning för sitt arbete och att bli ersatt för sina kostnader, förluster och skulder enligt de villkor som stadgas i Finansieringsdokumenten och Agentens skyldigheter som agent och säkerhetsagent enligt Finansieringsdokumenten är villkorade av att betalning av sådana ersättningar för arbete och kostnader görs.
- (f) Agenten kan agera som agent och/eller säkerhetsagent för flera emissioner av värdepapper av eller relaterade till Emittenten och andra Koncernbolag oaktat potentiella intressekonflikter.

21.2 Agentens Skyldigheter

- (a) Agenten ska representera Innehavarna i enlighet med Finansieringsdokumenten, inklusive, bland annat, inneha Transaktionssäkerheten och Garantierna i enlighet med Säkerhetsdokumenten och Garantiavtalet på uppdrag av de Säkerställda Parterna och, i förekommande fall, verkställa Transaktionssäkerheten eller en Garanti på uppdrag av Innehavarna. Agenten är dock inte ansvarig för innehållet, utförandet, den rättsliga giltigheten eller verkställbarheten av Finansieringsdokumenten. Agenten ska hålla den senaste versionen av dessa Villkor (inklusive alla dokument som ändrar dessa Villkor) tillgängliga på Agentens webbplats.
- (b) Agenten är inte skyldig att aktivt bedöma eller övervaka (i) den finansiella ställningen av Emittenten eller något Koncernbolag, (ii) Emittentens efterlevnad av Finansieringsdokumenten (om inte uttryckligen angivet i Finansieringsdokumenten) eller (iii) huruvida en Uppsägningsgrund (eller någon händelse som kan leda till en Uppsägningsgrund) har inträffat eller inte. Till dess att Agenten har faktisk kännedom om motsatsen, har Agenten rätt att anta att ingen Uppsägningsgrund har inträffat.
- (c) Agenten kan anta att all information, dokumentation och bevis som lämnas till den är korrekt, juridiskt giltigt, verkställbart, sanningsenligt och fullständigt om den inte har faktisk kunskap om motsatsen, och Agenten behöver inte verifiera eller bedöma innehållet i någon sådan information, dokumentation eller bevis. Agenten granskar inte någon information, dokumentation och bevis ur ett juridiskt eller kommersiellt perspektiv för Innehavarna.
- (d) Agenten ska på begäran av en Innehavare redovisa identiteten på varje annan Innehavare som har samtyckt till att Agenten gör det.
- (e) När Agenten agerar i enlighet med Finansieringsdokumenten agerar Agenten alltid med bindande verkan för Innehavarnas räkning. Agenten ska utföra sina uppgifter enligt Finansieringsdokumenten på ett rimligt, kompetent och professionellt sätt, med rimlig omsorg och skicklighet.
- (f) Agenten har rätt att delegera sina uppgifter till andra professionella parter, men Agenten ska förbli ansvarig för sådana parters åtgärder enligt Finansieringsdokumenten.
- (g) Agenten ska behandla alla Innehavare lika och, när den agerar enligt Finansieringsdokumenten, endast agera med hänsyn till Innehavarnas intressen och

ska inte vara skyldig att ta hänsyn till någon annan Persons intressen eller att agera efter eller följa någon instruktion eller begäran, annat än vad som uttryckligen anges i Finansieringsdokumenten.

- (h) Agenten ska ha rätt att avslöja för Innehavarna varje händelse eller omständighet som direkt eller indirekt hänför sig till Emittenten eller Obligationerna. Oaktat det föregående kan Agenten, om den anser att det är till fördel för Innehavarnas intressen, fördröja offentliggörandet eller avstå från att offentliggöra viss information annat än med avseende på ett Uppsägningsgrund som har inträffat och kvarstår.
- (i) Agenten har rätt att anlita externa experter när den utför sina uppgifter enligt Finansieringsdokumenten. Emittenten ska på begäran av Agenten betala alla kostnader för externa experter som anlitas (i) efter det att en Uppsägningsgrund inträffat, (ii) i syfte att utreda eller överväga en händelse som Agenten rimligen tror är eller kan leda till en Uppsägningsgrund eller en fråga som rör Emittenten som Agenten rimligen tror kan vara skadlig för Innehavarnas intressen enligt Finansieringsdokumenten eller (iii) när Agenten ska fatta ett beslut enligt Finansieringsdokumenten. Eventuella skadestånd eller andra ersättningar som Agenten erhåller från externa experter som anlitas av Agenten i syfte att utföra sina uppgifter enligt Finansieringsdokumenten ska fördelas i enlighet med Klausul 16 (*Fördelning av inflyttna medel*).
- (j) Agenten ska ingå avtal med Värdepapperscentralen, och följa sådant avtal och de regler för Värdepapperscentralen som gäller för Agenten, som kan vara nödvändiga för att Agenten ska kunna utföra sina uppgifter enligt Finansieringsdokumenten.
- (k) Agenten kan instruera Värdepapperscentralen att dela upp Obligationerna till ett lägre nominellt belopp för att underlätta partiella inlösen, omstrukturering av Obligationerna eller andra situationer och Agenten ska, om Emittenten så begär, instruera Värdepapperscentralen att dela upp Obligationerna till ett lägre nominellt belopp om 1,00 EUR (eller något annat belopp) för att underlätta betalning av PIK-ränta som regleras genom emission av Efterföljande Obligationer enligt Klausul 11 (*Ränta*).
- (l) Agenten är inte skyldig att göra eller underlåta att göra något om det skulle eller skulle kunna utgöra en överträdelse av någon lag eller förordning, trots att någon annan bestämmelse i Finansieringsdokumenten anger motsatsen.
- (m) Om Agenten anser att kostnader, förluster eller ansvar som denne kan ådra sig (inklusive rimliga avgifter till Agenten) för att följa instruktioner från Innehavarna, eller vidta åtgärder på eget initiativ, inte kommer att täckas av Emittenten, får Agenten avstå från att agera i enlighet med sådana instruktioner, eller vidta sådana åtgärder, tills denne har fått den finansiering eller ersättning (eller tillräcklig säkerhet har ställts) som den rimligen kan kräva.
- (n) Agenten ska meddela Innehavarna (a) innan den upphör att fullgöra sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten på grund av att Emittenten inte betalat någon avgift eller ersättning till Agenten enligt Finansieringsdokumenten, eller (b) om den avstår från att agera av någon anledning som beskrivs i punkt (m) ovan.

- (o) Agentens uppgifter enligt Villkoren är endast mekaniska och administrativa till sin natur och Agenten agerar endast i enlighet med Villkoren och efter instruktioner från Innehavarna, om inte annat anges i Villkoren. Agenten agerar i synnerhet inte som rådgivare (vare sig juridisk, finansiell eller annan) till Innehavarna eller någon annan person.

21.3 Begränsat ansvar för Agenten

- (a) Agenten är inte ansvarig gentemot Innehavarna för skada eller förlust orsakad av en åtgärd vidtagen eller underlåtenhet att vidta åtgärder i enlighet eller i samband med ett Finansieringsdokument, om inte den är direkt orsakad av Agentens oaktsamhet eller uppsåtliga försummelse. Agenten ska aldrig vara ansvarig för indirekt eller efterföljande förlust.
- (b) Agenten ska inte anses ha agerat oaktsamt om den har agerat i enlighet med råd eller åsikter från ansedda externa experter utnämnda av Agenten eller om Agenten har agerat med skälig omsorg i en situation där Agenten ansett att det vore skadligt för Innehavarnas intressen att fördröja ett agerande för att kunna inhämta instruktioner från Innehavarna.
- (c) Agenten ska inte hållas ansvarig för försening (eller andra konsekvenser) vid kreditering av ett konto med en summa som krävs enligt Finansieringsdokumenten för att Agenten ska kunna betala Innehavarna, förutsatt att Agenten har vidtagit alla nödvändiga åtgärder så snart som det är praktiskt genomförbart för att följa bestämmelserna eller de operativa förfarandena hos ett erkänt clearing- eller avvecklingssystem som Agenten använder för det syftet.
- (d) Agenten ska inte ha något ansvar gentemot Innehavarna för skada som orsakats av att Agenten agerat i enlighet med Innehavarnas instruktioner som lämnats i enlighet med Klausul 17 (*Beslut av Innehavare*).
- (e) Eventuellt ansvar mot Emittenten som uppstår genom att Agenten agerar i enlighet eller i samband med Finansieringsdokumenten ska inte vara föremål för kvittning mot Emittentens skyldigheter gentemot Innehavarna enligt Finansieringsdokumenten.
- (f) Agenten är inte ansvarig för information som lämnas till Innehavarna av eller på uppdrag av Emittenten eller av någon annan person.

21.4 Ersättande av Agenten

- (a) Med förbehåll för punkt (f) nedan kan Agenten avgå genom att meddela Emittenten och Innehavarna, i vilket fall Innehavarna ska utse en efterträdande Agent vid en Innehavarstämma sammankallat av den avgående Agenten eller genom Skriftligt Förfarande initierat av den avgående Agenten.
- (b) Med förbehåll för punkt (f) nedan, om Agenten är insolvent eller blir föremål för ett konkursförfarande, ska Agenten anses avgå som Agenten och Emittenten ska inom tio (10) Bankdagar utse en efterträdande Agent som ska vara en oberoende finansiell institution eller annat välrenommerat företag som regelbundet agerar som ombud vid emissioner av skuldförbindelser.

- (c) En (eller flera) Innehavare som företräder åtminstone tio (10,00) procent av det Justerade Nominella Beloppet kan, efter att ha meddelat Emittenten (sådan meddelande kan endast göras giltigt av en person som är Innehavare på Bankdagen omedelbart efter den dag då meddelandet mottogs av Emittenten och ska, om det görs av flera Innehavare, göras av dem gemensamt), kräva att en Innehavarstämma hålls i syfte att avsätta Agenten och utse en ny Agent. Emittenten kan, vid en Innehavarstämma sammankallad av den eller genom ett Skriftligt Förfarande initierat av den föreslå till Innehavarna att Agenten ska avsättas och att en ny Agent ska utses.
- (d) Om inte Innehavarna har utsett en efterträdande Agent inom nittio (90) kalenderdagar efter (i) det tidigare av meddelandet om uppsägning gavs eller avgången på annat sätt ägde rum eller (ii) när Agenten avsattes genom Innehavarnas beslut, ska utse en efterträdande Agent vilken ska vara en oberoende finansiell institution eller annat värenommerat företag som vanligtvis agerar som en agent under skuldemissioner.
- (e) Den avgående Agenten ska, på egen bekostnad, tillgängliggöra för efterträdande Agenten sådana dokument och uppgifter och tillhandahålla sådan assistans som den efterträdande Agenten rimligtvis kan begära för att utföra sin funktion som Agent under Finansieringsdokumenten.
- (f) Agentens uppsägning eller avsättande ska träda i kraft först efter att en efterträdande Agent har utsetts och accepterat uppdraget samt all nödvändig dokumentation har utfärdats för att effektivt kunna ersätta den avgående Agenten.
- (g) Vid utnämning av en efterträdare, ska den avgående Agenten befrias från sina förpliktelser enligt Finansieringsdokumenten men ska fortsatt anses behörig att dra nytta av Finansieringsdokumenten och fortsatt anses ansvarig enligt Finansieringsdokumenten avseende åtgärder vidtagna eller underlåtenhet att vidta åtgärder under den tid som Agenten agerade som Agent. Efterträdaren, Emittenten och varje Innehavare ska ha samma rättigheter och skyldigheter gentemot varandra enligt Finansieringsdokumenten som de hade haft om efterträdaren var den ursprungliga Agenten.
- (h) Om det skulle ske ett byte av Agent i enlighet med denna Klausul 21.4, ska Emittenten utfärda sådana dokument och vidta sådana åtgärder som den nya Agenten rimligen kan kräva i syfte att ikläda sig rättigheterna, behörigheten och skyldigheterna av en Agent och befria den avgående Agenten från dennes fortsatta skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten och Agentavtalet. Om inte Emittenten och den nya Agenten kommer överens om annat, ska den nya Agenten ha rätt till samma avgifter och samma ersättning som den avgående Agenten.

22. UTNÄMNING OCH BYTE AV BETALNINGSAGENTEN

- 22.1 Emittenten utser Betalningsagenten att hantera vissa specificerade uppgifter enligt dessa Villkor och i enlighet med den lagstiftning, de regler och föreskrifter som gäller för och/eller utfärdas av Värdepapperscentralen och som hänför sig till Obligationerna.
- 22.2 Betalningsagenten får avgå från sitt uppdrag eller entledigas av Emittenten, förutsatt att Emittenten har godkänt att en affärsbank eller ett värdepappersinstitut som godkänts av

Värdepapperscentralen tillträder som ny Betalningsagent samtidigt som den befintliga Betalningsagenten avgår eller entledigas. Om Betalningsagenten är insolvent eller blir föremål för ett konkursförfarande ska Emittenten omedelbart utse en ny Betalningsagent, som ska ersätta den gamla Betalningsagenten som Betalningsagenten i enlighet med dessa Villkor.

- 22.3 Betalningsagenten ska inte vara ansvarigt gentemot Innehavarna för skada eller förlust som orsakats av någon åtgärd som vidtagits eller underlåtits av Betalningsagenten under eller i samband med dessa Villkor, såvida inte direkt orsakad av dess grova vårdslöshet eller uppsåtliga fel. Betalningsagenten ska aldrig vara ansvarigt för indirekt förlust eller efterföljande förlust.

23. UTNÄMNING OCH BYTE AV VÄRDEPAPPERSCENTRAL

- 23.1 Emittenten utser Värdepapperscentralen att hantera vissa särskilda uppgifter enligt dessa Villkor och i enlighet med Värdepapperscentralens bestämmelser och andra regler som är tillämpliga på Obligationerna.
- 23.2 Värdepapperscentralen kan avsäga sig sitt uppdrag eller bli avsatt av Emittenten, under förutsättning att Emittenten har tillsatt en ny Värdepapperscentral som efterträdande Värdepapperscentral vid den tidpunkt som den tidigare Värdepapperscentralen avsäger sig uppdraget eller avsätts och förutsatt att ersättaren inte har negativ inverkan på någon Innehavare eller upptagandet till handel av Obligationerna på den Reglerade Marknaden.

24. FÖRBUD MOT DIREKTA ÅTGÄRDER AV INNEHAVARE

- 24.1 En Innehavare får inte vidta några som helst åtgärder mot Emittenten eller ett Dotterbolag (inklusive en Borgensman) eller med avseende på Transaktionssäkerheten för att verkställa eller återkräva något belopp som är förfallet eller förpliktigad att betala enligt Finansieringsdokumenten, eller för att initiera, stödja eller åstadkomma avveckling, upplösning, likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs (eller motsvarande i någon annan jurisdiktion) av Emittenten eller ett annat Koncernbolag (inklusive en Borgensman) med avseende på någon av dess förpliktelser enligt Finansieringsdokumenten. företagsrekonstruktion) eller konkurs (eller motsvarande i någon annan jurisdiktion) av Emittenten eller ett annat Koncernbolag i förhållande till någon av de skulder som Emittenten eller ett Dotterbolag (inklusive en Borgensman) har under Finansieringsdokumenten. Sådana åtgärder får endast vidtas av Agenten.
- 24.2 Klausul 24.1 ska inte tillämpas om:
- (a) Agenten har instruerats av Innehavarna i enlighet med Finansieringsdokumenten att vidta vissa åtgärder men underlåter av någon anledning att vidta, eller är oförmögen att vidta (av någon annan anledning än en Innehavares underlåtenhet att tillhandahålla dokument i enlighet med punkt (b) i Klausul 21.1 (*Utnämning av Agenten*)), sådana åtgärder inom en rimlig tidsperiod och sådan underlåtenhet eller oförmåga fortsätter, eller
 - (b) Säkerhetsagenten har instruerats av den Instruerande Gruppen (Eng. *Instructing Group*) (enligt definitionen i Borgenärsavtalet (om något)) i enlighet med

Borgenärsavtalet (om något) att verkställa Transaktionssäkerheten men är rättsligt förhindrad att vidta sådana verkställighetsåtgärder,

dock, om underlåtenheten att vidta vissa åtgärder orsakas av att Emittenten inte betalat någon avgift eller ersättning som ska betalas till Agenten enligt Finansieringsdokumenten eller av någon anledning som beskrivs i punkt (m) i Klausul 21.2 (*Agentens skyldigheter*), måste underlåtenheten fortsätta under minst fyrtio (40) Bankdagar efter meddelande enligt punkt (n) i Klausul 21.2 (*Agentens skyldigheter*) innan en Innehavare får vidta någon åtgärd som avses i Klausul 24.1.

- 24.3 Bestämmelserna i Klausul 24.1 ska inte på något sätt begränsa en enskild Innehavares rätt att kräva och verkställa betalningar som denne är skyldig enligt Klausul 12.7 (*Obligatoriskt återköp på grund av en Ägarförändring eller en Avnoteringshändelse (säljoption)*) eller andra betalningar som Emittenten är skyldig till vissa men inte alla Innehavare.

25. PRESKRPTION

- 25.1 Rätten till återbetalning av kapitalbeloppet för Obligationerna ska vara tidsbegränsad och blir preskriberat tio (10) år från den aktuella Inlösendagen. Rätten till betalning av Ränta (exklusive eventuell kapitaliserad Ränta) ska vara tidsbegränsad och blir preskriberad tre (3) år från den aktuella förfallodagen för betalningen. Emittenten är berättigad eventuella medel som åsidosatts för betalning av Innehavarnas rätt till betalning om denna har tidsbegränsats och blivit preskriberad.
- 25.2 Om en preskriptionsperiod är vederbörligen avbruten i enlighet med preskriptionslagen (1981:130), ska en ny preskriptionstid om tio (10) år vad gäller rätten till återbetalning av kapitalbeloppet för Obligationerna, och tre (3) år vad gäller rätten till betalning av Ränta (exklusive kapitaliserad Ränta), inledas, i båda fallen beräknad från tidpunkten för avbrottet av tidsperioden, på samma sätt som den tidpunkten bestäms enligt bestämmelserna i preskriptionslagen.

26. MEDDELANDEN OCH PRESSMEDDELANDEN

26.1 Meddelanden

- (a) Skriftliga meddelanden till Innehavarna från Agenten kommer att skickas till Innehavarna via Värdepapperscentralen med en kopia till Emittenten och den relevanta Reglerade Marknaden (om Obligationerna är upptagna till handel). Varje sådant meddelande eller kommunikation kommer att anses vara given eller gjord via Värdepapperscentralen, när den skickas från Värdepapperscentralen.
- (b) Emittentens skriftliga meddelanden till Innehavarna kommer att skickas till Innehavarna via Agenten eller via Värdepapperscentralen med en kopia till Agenten och den tillämpliga Reglerade Marknaden (om Obligationerna är upptagna till handel).
- (c) Oaktat punkt (a) ovan och förutsatt att ett sådant skriftligt meddelande inte kräver att Innehavarna vidtar någon åtgärd enligt dessa Villkor, får Emittentens skriftliga

meddelanden till Innehavarna endast publiceras av Agenten på en relevant informationsplattform.

- (d) Om inte annat särskilt anges, ska alla meddelanden eller annan kommunikation under eller i samband med Finansieringsdokumenten mellan Agenten, Emittenten och/eller en Borgensman ges eller göras skriftligen, per brev eller e-post. Varje sådant meddelande eller kommunikation kommer att anses vara given eller gjord enligt följande:
 - (i) om det sker per brev, när det levereras till den relevanta partens adress,
 - (ii) om det sker via e-post, när det mottagits, och
 - (iii) om det sker genom publicering på en relevant informationsplattform, vid publiceringen.
- (e) Emittenten och Agenten ska se till att den andra parten hålls informerad om ändringar av postadress, e-postadress, telefonnummer och kontaktpersoner.
- (f) Vid bestämmandet av tidsfrister som anges i dessa Villkor gäller följande (om inte annat anges):
 - (i) om tidsfristen anges i dagar, kommer den första dagen i den relevanta perioden inte att inkluderas och den sista dagen i den relevanta perioden kommer att inkluderas,
 - (ii) om tidsfristen anges i veckor, månader eller år, ska tidsfristen löpa ut den dag i den sista veckan eller den sista månaden som, enligt sitt namn eller nummer, motsvarar den första dag då tidsfristen är i kraft. Om en sådan dag inte ingår i en faktisk månad, ska tidsfristen löpa ut den sista dagen i en sådan månad, och
 - (iii) om en deadline slutar på en dag som inte är en Bankdag, skjuts tidsfristen upp till nästa Bankdag.
- (g) Varje meddelande eller annan kommunikation enligt Finansieringsdokumenten ska vara på engelska.
- (h) Underlåtenhet att skicka ett meddelande eller annan kommunikation till en Innehavare eller någon brist däri ska inte påverka dess giltighet i förhållande till andra Innehavare.

26.2 **Press releases**

- (a) Varje meddelande som Emittenten eller Agenten ska skicka till Innehavarna enligt Klausulerna 12.3, 12.5, 14.13, 15.6, 16.3, 17.16, 18.1, 19.1, 20.3, punkt (n) i Klausul 21.2 (*Agenten skyldigheter*) och punkt (a) i Klausul 21.4 (*Ersättande av Agenten*) ska också publiceras genom ett pressmeddelande av Emittenten eller Agenten, beroende på vad som är tillämpligt.
- (b) Utöver punkt (a) ovan, om någon information som rör Obligationerna, Emittenten eller Koncernen som ingår i ett meddelande som Agenten kan skicka till Innehavarna enligt dessa Villkor inte redan har offentliggjorts genom ett pressmeddelande, ska Agenten innan den skickar sådan information till Innehavarna ge Emittenten möjlighet att utfärda ett pressmeddelande som innehåller sådan information. Om Emittenten inte omedelbart utfärdar ett pressmeddelande och Agenten anser det nödvändigt att utfärda

ett pressmeddelande som innehåller sådan information innan den lagligen kan skicka ett meddelande som innehåller sådan information till Innehavarna, ska Agenten ha rätt att utfärda ett sådant pressmeddelande.

27. FORCE MAJEURE OCH ANSVARSBEGRÄNSNING

- 27.1 Varken Agenten eller Betalningsagenten ska hållas ansvarig för eventuell skada som uppstår på grund av lagbestämmelse, åtgärd som vidtagits av en offentlig myndighet, krig, strejk, lockout, bojkott, blockad, naturkatastrof, uppror, civiluppståndelse, terrorism eller någon annan liknande omständighet (en ”**Force Majeure-händelse**”). Begränsningen angående strejk, lockout, bojkott och blockad gäller även om Agenten eller Betalningsagenten själv vidtar eller är föremål för sådana åtgärder.
- 27.2 Betalningsagenten ska inte vara ansvarig gentemot Innehavarna om den vidtagit rimliga försiktighetsåtgärder. Betalningsagenten ska aldrig hållas ansvarig för indirekt skada med undantag för skada orsakad av grov oaktsamhet eller uppsåtlig försummelse.
- 27.3 Om en Force Majeure-händelse hindrar Agenten eller Betalningsagenten från att vidta nödvändiga åtgärder som krävs för att efterleva Finansieringsdokumenten, kan sådana åtgärder skjutas upp tills hindret har avlägsnats.
- 27.4 Bestämmelserna i denna Klausul 27 gäller om de inte står i strid med tillämplig lagstiftning om registrering av värdepapper, vars bestämmelser har företräde.

28. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

- 28.1 Dessa Villkor, och eventuella utomobligatoriska förpliktelser som följer av eller i samband med dem, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk lag.
- 28.2 Tvist eller krav som uppkommer i anledning av dessa Villkor ska, med beaktande av Klausul 28.3, avgöras av svensk domstol och Stockholms tingsrätt ska vara första instans.
- 28.3 Underkastelsen till de svenska domstolarnas jurisdiktion ska inte begränsa Agentens (eller Innehavarnas, såsom tillämpligt) rätt att vidta åtgärder mot Emittenten i någon domstol som annars kan utöva jurisdiktion över Emittenten eller någon av dess tillgångar.

Vi intygar härmed att ovanstående Villkor är bindande för oss.

Ort:

Emittenten

LifeFit Group MidCo GmbH

Namn:

Namn:

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

Ort:

Agenten

Nordic Trustee & Agency AB (publ)

Namn:

Namn:

BILAGA 1 VILLKOR FÖR Borgenärer

Upp till 70 000 000 EUR (plus det sammanlagda beloppet av PIK-ränta som regleras genom emission av efterföljande obligationer) Seniora Inlösenbara Obligationer 2019/2025 med Säkerheter ("Obligationerna") och en [♦] EUR Supersenior RCF.

Dessa villkor för borgenärer ska läsas tillsammans med villkoren för Obligationerna ("Villkorsdokumentet"). Om inte annat anges i denna Bilaga 1 (*Villkor för borgenärer*) ("Villkor för Borgenärer"), ska termer som definieras i Villkorsdokumentet ha samma innebörd när de används i dessa Villkor för Borgenärer.

- Allmänt:** För att fastställa borgenärernas relativa rättigheter enligt olika finansieringsarrangemang kommer Borgenärsavtalet att ingå av:
1. Emittenten, [♦] och [♦] ("**Ursprungliga Borgenärsavtalskoncernbolagen**"),
 2. [[♦] ("**Ursprunglig Aktieägarborgenär[er]**"),]
 3. [Nordic Trustee & Agency AB (publ)], som säkerhetsagent (på uppdrag av de Säkerställda Parterna) ("**Säkerhetsagenten**") och som obligationsagent (på uppdrag av Innehavarna) ("**Obligationsagenten**"),
 4. [♦] som hedgemotpart (den "**Ursprungliga Hedgemotparten**"), och
 5. [♦], som långgivare under en Supersenior RCF ("**Supersenior RCF-Borgenär[er]**").
- Bakgrund:** Säkerheten för de Säkerställda Parterna kommer (i den utsträckning det är tillåtet enligt tillämplig lag och praktiskt genomförbart) att vara ett enda säkerhetspaket som kommer att innehas i enlighet med relevant lag och borgenärsarrangemang, och Säkerhetsagenten kommer att utses som initial säkerhetsagent för att inneha säkerheten på uppdrag av de Säkerställda Parterna.
- Definitioner:** "**Aktieägarborgenär**" avser [de Ursprungliga Aktieägarborgenär[er] och] varje borgenär som är en direkt eller indirekt aktieägare i Emittenten som ska efterställas enligt Borgenärsavtalet.
- "**Aktieägarsskuld**" avser alla nuvarande och framtida medel, skulder och åtaganden som har förfallit till betalning, ska betalas eller har upptagits av en medlem i Koncernen från tid till annan gentemot någon Aktieägarborgenär, inklusive utdelningar och avgifter för rådgivning, övervakning eller förvaltning.
- "**Borgenärsavtalskoncernbolagen**" avser de Ursprungliga Borgenärsavtalskoncernbolagen och varje annat Koncernbolag och/eller enhet som har anslutit sig till Borgenärsavtalet i enlighet med de Seniora Finansieringsdokumenten.
- "**Hedgemotpart**" avser [(i) den Ursprungliga Hedgemotparten och (ii)] varje person som är eller blir en hedgemotpart enligt något Hedgningsavtal och har anslutit sig till Borgenärsavtalet.

“**Hedgingavtal**” avser ramavtal, bekräftelser, scheman eller andra avtal som har ingåtts eller ska ingås av ett Borgenärsavtalskoncernbolagen och en Hedgemotpart i syfte att skydda mot eller dra fördel av fluktuationer i någon kurs (inklusive valuta) eller pris, avseende betalningar som ska göras enligt Villkoren eller Superseniöra Dokument (men inte en derivattransaktion för investeringar eller spekulativa ändamål).

“**Hedgingförpliktelser**” avser alla nuvarande och framtida medel, skulder och åtaganden som från tid till annan är förfallna, utestående eller upptagits av någon Galdenär gentemot någon Hedgemotpart under eller i samband med något Hedgningsavtal.

“**Insolvenshändelse**” avser att:

- (a) något Koncernbolag är oförmöget eller medger oförmåga att betala sina skulder när de förfaller till betalning eller förklaras vara oförmöget att betala sina skulder enligt tillämplig lag, ställer in betalningarna avseende sina skulder i allmänhet eller, på grund av faktiska eller förväntade ekonomiska svårigheter, inleder förhandlingar med sina borgenärer (förutom Superseniöra RCF-Borgenärer eller Seniors Borgenärer) i syfte att planera om sina Finansiella Skuldsättningar,
- (b) ett moratorium förklaras med avseende på ett Koncernbolags Finansiella Skuldsättning,
- (c) några bolagsåtgärder, rättsliga förfaranden eller andra förfaranden vidtas (förutom (i) förfaranden eller framställningar som bestrids i god tro och som avskrivs, skjuts upp eller avvisas inom 60 dagar från inledandet eller, om tidigare, den dag då det offentliggörs, (ii) förfaranden eller framställningar som rör ett krav som är mindre än 500 000 EUR och (iii), i förhållande till Dotterbolag, solventa likvidationer) i förhållande till:
 - (i) betalningsinställelse, likvidation, upplösning, förvaltning eller företagsrekonstruktion (genom frivillig överenskommelse, ackord eller på annat sätt) av något Koncernbolag, och
 - (ii) utnämning av likvidator, konkursförvaltare, förvaltare, obligatorisk förvaltare eller annan liknande befattningshavare avseende något Koncernbolag eller någon av dess tillgångar,eller något annat motsvarande förfarande eller steg vidtas i någon jurisdiktion.

“**Koncernintern Skuld**” avser alla koncerninterna lån mellan medlemmar i Koncernen.

“**Obligationsfinansieringsdokument**” avser Villkoren, Agentavtalet, Säkerhetsdokumenten, Borgenärsavtalet och varje annat dokument som av Emittenten och Agenten betecknas som ett Obligationsfinansieringsdokument.

”**Skuld**” avser alla skulder under eller i samband med Obligationerna, Superseniörskuld (inklusive eventuella ersättningsskulder som avses i ”Ersättning av skuld” nedan), alla Aktieägarskulder och Koncernintern Skuld.

”**Slutlig Betalningsdag**” avser det datum då hela principalen, all ränta och alla andra kostnader eller utestående belopp enligt de Seniora Finansieringsdokumenten oåterkalleligen har betalats i sin helhet och att alla åtaganden enligt de Seniora Finansieringsdokumenten har annullerats eller avslutats.

”**Senior Borgenär**” avser Innehavarna.

”**Seniorskuld**” avser all utestående skuld till de Seniora Borgenärerna under Finansieringsdokumenten under Obligationerna.

”**Seniora Finansieringsdokument**” avser Finansieringsdokumenten under Obligationerna och de Superseniore Dokumenten.

”**Supersenior RCF**” avser varje facilitet som tillhandahålls av en Supersenior RCF-Borgenär för Koncernens allmänna företagsändamål till ett högsta sammanlagt nominellt belopp om 10 000 000 EUR (eller motsvarande i någon annan valuta eller valutor).

”**Supersenior Borgenär**” avser varje Supersenior RCF-Borgenär och varje Hedgemotpart.

”**Superseniorskuld**” avser (i) all utestående skuld till Superseniore RCF-Borgenärer under de Superseniore Dokumenten och (ii) all utestående skuld till en Hedgemotpart (om någon) under ett Hedgningsavtal.

”**Superseniore Dokument**” avser en Supersenior RCF, Borgenärsavtalet, Hedgingavtalen (om några) och Säkerhetsdokumenten.

”**Säkerställda Förpliktelser**” avser alla Koncernens från tid till annan utestående förpliktelser enligt de Seniora Finansieringsdokumenten, såväl faktiska som villkorade.

”**Transaktionssäkerhet**” avser den Säkerhet som ställts till de Säkerställda Parterna enligt Säkerhetsdokumenten.

”**Triggeringhändelse**” avser:

- (a) förekomsten av en uppsägningsgrund (oavsett hur det beskrivs) enligt något Seniort Finansieringsdokument, eller
- (b) ett brott mot något finansiellt åtagande enligt de Superseniore Dokumenten.

”**Verkställighetsåtgärd**” avser varje åtgärd av något slag för att:

- (a) kräva betalning för skuld som har förfallit till betalning, förklara förfallna skulder till betalning i förtid eller på annat sätt försöka påskynda betalning av eller ställa in hela eller delar av någon Skuld eller Garanti (annat än som ett resultat av att det blir olagligt för en Säkerställd Part att fullgöra sina skyldigheter enligt, eller av någon frivillig eller obligatorisk förskottsbetalning enligt, de Seniora Finansieringsdokumenten),
- (b) återvinna hela eller delar av någon Skuld (inklusive genom att utöva kvittning, förutom vad som krävs enligt lag och normala nettnings- och kvittningstransaktioner inom ramen för den normala verksamheten),

- (c) utöva eller verkställa någon verkställighetsrätt enligt Transaktionssäkerheten, i varje fall beviljad i förhållande till (eller given till stöd för) hela eller någon del av någon Skuld,
- (d) ansöka om (eller vidta eller stödja någon annan åtgärd som kan leda till) en Insolvenshändelse,
- (e) stämma, kräva eller inleda förfaranden mot Emittenten, någon Bоргensman eller något Ursprungligt Borgenärsavtalskoncernbolag avseende återkrävande av utestående Skuld, eller
- (f) endast i förhållande till en Hedgingförpliktelse, ange ett Tidigt Uppsägningsdatum (enligt definitionen i det relevanta Säkringsavtalet) under ett Hedgingavtal, eller avsluta, eller avsluta en transaktion under ett Hedgingavtal, före dess angivna förfallodag, eller kräva betalning av ett belopp som skulle falla till betalning i samband med eller efter ett Tidigt Uppsägningsdatum (enligt definitionen i det relevanta Hedgingavtalet) eller en annullering, om inte frivilligt eller i enlighet med en delvis annullering under villkoren i de Seniora Finansieringsdokumenten och inte relaterad till en uppsägningsgrund.

**Rangordning och
prioritet:**

Var och en av parterna till Borgenärsavtalet kommer att samtycka till att de Säkerställda Förpliktelseerna som de Ursprungliga Borgenärsavtalskoncernbolagen är skyldiga de Säkerställda Parterna och övriga relevanta parter ska i alla avseenden rangordnas i följande ordning vad gäller rätt till betalning:

- (a) *först*, Superseniorskuld (*pari passu* mellan alla skulder under Superseniorskulden),
- (b) *för det andra*, Seniorskuld (*pari passu* mellan alla skulder under Seniorskulden);
- (c) *för det tredje*, eventuella förpliktelser i form av Koncernintern Skuld, och
- (d) *för det fjärde*, eventuella förpliktelser i form av Aktieägarskulder.

Betalningsspärr:

Efter en Triggeringhändelse och så länge den pågår eller fram till ett skriftligt meddelande från den Superseniöra RCF-Borgenären om motsatsen, får inga betalningar göras till eller för de Seniora Borgenärernas räkning.

Omsättning:

Borgenärsavtalet ska innehålla bestämmelser om omsättning av betalningar som mottagits i strid med dessa Villkor för Borgenärer.

Hedgingarrangemang:

Borgenärsavtalet ska innehålla sedvanliga bestämmelser avseende hedgingarrangemangen och Hedgemotparternas rättigheter och skyldigheter, inklusive utan begränsning (i) vissa kvalifikationskrav för Hedgemotparter, (ii) att varje hedgingavtal ska baseras på 1992 eller 2002 års ISDA Master Agreement eller något annat ramverk som har liknande villkor och effekter och innehålla bestämmelser om bland annat tillämpningen av "Second Method" i händelse av uppsägning eller en uppsägningsgrundande händelse och bestämmelser om "Automatic Early Termination" (eller bestämmelser med liknande villkor och effekter), (iii) ingen rösträtt och ingen verkställighetsrätt för Hedgemotparter och (iv) begränsningar av överhedgning.

Efterställning av Koncernintern Skuld:	Koncernintern Skuld ska vara efterställd de Säkerställda Förpliktelseerna (inklusive vad gäller förfallodag). Återbetalning av kapitalbelopp och betalning av ränta på Koncernintern Skuld som inte är föremål för Transaktionssäkerhet ska vara tillåtet fram till en Triggeringhändelse. Betalning av ränta, men inte återbetalning av kapitalbelopp, på Koncernintern Skuld som är föremål för Transaktionssäkerhet ska vara tillåtet fram till en Triggeringhändelse. Dock gäller att betalning av kapitalbelopp och ränta på Koncernintern Skuld alltid ska vara tillåten om den görs i syfte att återbetala Skuld till de Säkerställda Parterna och sådan betalning görs direkt till de Säkerställda Parterna (representerade av Säkerhetsagenten) för återbetalning av principalen eller betalning av ränta på sådan Skuld som de Säkerställda Parterna är skyldiga.
Efterställning av Aktieägarskuld:	Varje Aktieägarskuld ska vara efterställd de Säkerställda Förpliktelseerna och varje återbetalning av, eller betalning av ränta under, varje Aktieägarskuld ska vara villkorad av att alla Säkerställda Förpliktelser har betalats i sin helhet (annat än vad som tillåts av de Seniora Finansieringsdokumenten).
Ersättning av den Superseniora RCF:en:	Emittenten ska (efter förhandsgodkännande från den Superseniora RCF-Borgenären) från tid till annan ha rätt att ersätta den Superseniora RCF:en helt eller delvis med en annan Supersenior RCF.
Annullering av den Superseniora RCF:en:	I den utsträckning Emittenten återköper, amorterar eller på annat sätt återbetalar Obligationerna varigenom det sammanlagda Nominella Beloppet av utestående Obligationer faller under sextio (60) procent av det sammanlagda Initiala Nominella Beloppet, kan den Superseniora RCF-Borgenären kräva återbetalning och annullering av den Superseniora RCF:en <i>pro rata</i> med sådant återköp, amortering eller annan återbetalning.
Begränsning av säkerställda förpliktelser och efterställning:	Alla Transaktionssäkerheter, Garantier och efterställningsbestämmelser i Borgenärsavtalet ska vara föremål för tillämpliga sedvanliga begränsningar och parallellt skuldspråk (i förekommande fall), inklusive vad som krävs enligt kapitalunderhållskraven enligt tysk bolagsrätt och liknande begränsningar enligt tysk lag.
Utnämning av säkerhetsagent:	De Säkerställda Parterna kommer att utse och bemyndiga Säkerhetsagenten att inneha och agera som dess ombud med avseende på Säkerhetsdokumenten, i den utsträckning som tillåts enligt tillämplig lag. Säkerhetsagentens utnämning och uppgifter ska omfattas av sedvanliga ersättningar och begränsas till sedvanlig omfattning.
Ny säkerhet:	Alla nya säkerheter som skapas (och garantier och ersättningar som beviljas) avseende någon Säkerställd Förpliktelse ska utvidgas till och delas mellan de Säkerställda Parterna på en <i>pro rata</i> -basis och i enlighet med den rangordning och prioritet som anges ovan.
Verkställande:	Borgenärsavtalet kommer att innehålla bestämmelser som reglerar de Säkerställda Parternas respektive rätt att rösta och instruera Säkerhetsagenten att verkställa Transaktionssäkerheten, enligt följande principer: <ul style="list-style-type: none"> (a) Verkställighetsåtgärder och Verkställighetsinstruktioner <ul style="list-style-type: none"> (i) Förutom vad som uttryckligen tillåts enligt villkoren i Borgenärsavtalet, får ingen Säkerställd Part självständigt

påskynda, begära betalning och utöva andra rättigheter och befogenheter för att vidta Verkställighetsåtgärder enligt de Seniora Finansieringsdokumenten.

- (ii) Säkerhetsagenten får avstå från att verkställa Transaktionssäkerheten eller vidta andra Verkställighetsåtgärder om inte den Instruerande Parten instruerar annat i enlighet med punkt (b) nedan men alltid med förbehåll för punkt (a)(iv) nedan.
- (iii) Med förbehåll för att Transaktionssäkerheten eller Garantierna har blivit verkställbara i enlighet med dess villkor och med förbehåll för punkt (b) nedan, får den Instruerande Parten ge eller avstå från att ge instruktioner till Säkerhetsagenten att verkställa eller avstå från att verkställa Transaktionssäkerheten som de finner lämpligt, förutsatt att instruktionerna är förenliga med Målet för Verkställighet av Säkerheten.
- (iv) Oavsett vad som sägs i punkterna (a)-(b), får den Seniora Företrädaren endast ge Verkställighetsinstruktioner om de intäkter som ska erhållas från den föreslagna Verkställighetsåtgärden förväntas uppgå till eller överstiga beloppet för Superseniorskulden.
- (v) Säkerhetsagenten har rätt att förlita sig på och följa instruktioner som lämnats i enlighet med denna punkt (a).

(b) **Samråd**

- (i) Om antingen den Superseniore Företrädaren eller den Seniora Företrädaren önskar utfärda Verkställighetsföreskrifter, ska en sådan Företrädare överlämna en kopia av de föreslagna Verkställighetsföreskrifterna (ett ”**Verkställighetsförslag**”) till Säkerhetsagenten och Säkerhetsagenten ska omedelbart vidarebefordra sådant Verkställighetsförslag till den andra Företrädaren.
- (ii) Med förbehåll för punkt (b)(iii) nedan, om Säkerhetsagenten har mottagit Motstridiga Verkställighetsinstruktioner, ska Säkerhetsagenten omedelbart underrätta Företrädarna och Företrädarna ska samråda med varandra och Säkerhetsagenten (i förekommande fall) i god tro under en period om minst 30 dagar (eller sådan kortare period som Företrädarna kan komma överens om) (”**Samrådsperioden**”) från den tidigare av (A) dagen för den senaste Motstridiga Verkställighetsinstruktionen och (B) den dag som infaller tio (10) Bankdagar efter den dag då det ursprungliga Verkställighetsförslaget levererades i enlighet med punkt (b)(i) ovan, i syfte att komma överens om instruktionen avseende verkställighet.
- (iii) Företrädarna ska inte vara skyldiga att samråda (eller, i fråga om (B) nedan, ska de vara skyldiga att samråda under en kortare period som den Instruerande Parten får bestämma) i enlighet med punkt (b)(ii) ovan om:

- (A) Transaktionssäkerheten eller Garantierna har blivit verkställbara till följd av en Insolvenshändelse, eller
 - (B) var och en av de Superseniora Borgenärerna och Obligationsinnehavarna (representerade av Obligationsagenten), är överens om att ingen Samrådsperiod krävs.
- (iv) Om samråd har ägt rum under Samrådsperioden ska det inte finnas någon ytterligare skyldighet att samråda och Säkerhetsagenten får agera i enlighet med de instruktioner om verkställighet som då eller tidigare mottagits från den Instruerande Parten och den Instruerande Parten får utfärda instruktioner om verkställighet till Säkerhetsagenten när som helst därefter.
 - (v) Om (A) inga instruktioner om verkställighet har utfärdats till Säkerhetsagenten från den Instruerande Parten inom tre (3) månader från slutet av Samrådsperioden, eller (B) inga intäkter från en verkställighet av Transaktionssäkerheten eller Garantierna har mottagits av Säkerhetsagenten inom sex (6) månader från slutet av Samrådsperioden, ska Superseniora Företrädaren bli den Instruerande Parten och ha rätt att ge Instruktioner om Verkställighet.
 - (vi) Om en Säkerställd Part (som agerar skäligt) anser att Säkerhetsagenten verkställer Säkerheten på ett sätt som inte är förenligt med Målet för Verkställighet av Säkerheten, ska sådan Säkerställd Part meddela övriga Säkerställda Parter varefter Företrädarna och Säkerhetsagenten ska rådgöra under en period av tjugo (20) dagar (eller sådan kortare period som de Säkerställda Parterna kan komma överens om) i syfte att komma överens om sättet för verkställighet.

(c) **Övrigt**

- (i) Vid en verkställighet av Transaktionssäkerheten ska intäkterna fördelas i enlighet med Användningen av Verkställighetsintäkter som anges nedan.
- (ii) Varje Verkställighetsåtgärd som ska vidtas av Företrädaren i enlighet med överenskomna Verkställighetsinstruktioner enligt punkt (b) ovan, ska vidtas av sådan Företrädare på begäran av Säkerhetsagenten.
- (iii) Alla säkerheter och/eller garantier eller arrangemang med liknande effekter kan frigöras av Säkerhetsagenten, utan behov av ytterligare hänvisning till eller bemyndigande från någon, vid varje verkställighet förutsatt att intäkterna fördelas i enlighet med bestämmelserna i Borgenärsavtalet.
- (iv) Inget i dessa villkor ska förhindra Superseniora Borgenärens eller Förvaltarens rätt att ansluta sig till eller ingripa i eller på annat sätt stödja förfaranden som härrör från

insolvensförfaranden eller göra sådana andra saker som kan vara nödvändiga för att upprätthålla en fordran eller säkerhet, alltid så länge en sådan åtgärd inte negativt påverkar de andra Säkerställda Borgenärernas eller Säkerhetsagentens rättigheter och inte är oförenlig med dess skyldigheter enligt Borgenärsavtalet och var och en av de Superseniöra Borgenärers och Obligationsagenten ska omedelbart underrätta den andra om alla åtgärder som vidtagits av den för att delta, ingripa eller på annat sätt stödja sådana förfaranden.

- (v) För undvikande av tvivel, sedvanliga bestämmelser avseende tillåtna (eller nödvändiga) åtgärder när en Insolvenshändelse har inträffat ska inkluderas i Borgenärsavtalet.

”Motstridiga Verkställighetsinstruktioner” avser instruktioner (eller föreslagna instruktioner) avseende verkställighet av Transaktionssäkerheten eller vidtagandet av någon Verkställighetsåtgärd som lämnats till Säkerhetsagenten av en Företrädare som inte överensstämmer med en annan instruktion (eller föreslagen instruktion) som lämnats avseende sättet för verkställighet (inklusive bristande överensstämmelse avseende tidsramen för att realisera värde från ett verkställande av Transaktionssäkerheten eller Garantierna eller ett framtvingat avyttrande), varvid det förstås att, endast i syfte att utlösa samrådskraven enligt punkt (b)(ii) ovan och inte för något annat syfte (inklusive, utan begränsning, att bestämma den Instruerande Parten), kommer den Superseniöra Företrädarens eller den Seniors Företrädarens underlåtenhet att ge instruktioner anses vara en instruktion som inte överensstämmer med andra givna instruktioner.

”Verkställighetsinstruktioner” avser instruktioner om verkställighet (inklusive tillvägagångssätt och tidpunkt för verkställighet) som ges av en Företrädare till Säkerhetsagenten, förutsatt att instruktionen om att inte vidta verkställighet eller en avsaknad av instruktion om verkställighet inte ska utgöra en ”Verkställighetsinstruktion”.

”Företrädare” avser den Seniors Företrädaren eller den Superseniöra Företrädaren.

“Senior Företrädare” avser, vid varje given tid, de Seniors Borgenärer vars Seniorskuld vid givna tidpunkt uppgår till mer än 50 procent av den totala Seniorskulden. Obligationsagenten ska representera alla Obligationsinnehavare och agera på instruktioner av och för Obligationsinnehavarnas räkning.

“Supersenior Företrädare” innebär, vid varje given tid, innehavare av 66 ⅔ % av det sammanlagda av:

- (a) den Superseniöra RCF:en,
- (b) efter en tillåten uppsägning eller avveckling av en Hedgingförpliktelse, avvecklingsbeloppet för den Hedgingförpliktelser i den utsträckning som avvecklingsbeloppet ska betalas till en Hedgemotpart och inte har betalats av det relevanta Borgenärsavtalskoncernbolaget, och

- (c) (endast efter full betalning av den Supersenior RCF:en), det förväntade avvecklingsbeloppet för Hedgingförpliktelserna (som inte har stängts eller avslutats) vid varje given tid.

“**Instruerande Part**” avser den Seniora Företrädaren eller, efter att en ersättare har utsetts i enlighet med punkt (b)(v) ovan, den Superseniora Företrädaren.

Användning av

Verkställighetsintäkter:

Intäkterna från varje Verkställighetsåtgärd (inklusive men inte begränsat till intäkter från någon direkt eller indirekt realisering eller försäljning av Säkerhetsagenten av tillgångar som omfattas av Transaktionssäkerheten, betalningar under någon Garanti eller intäkter som erhållits i samband med konkurs eller andra insolvensförfaranden) ska betalas till Säkerhetsagenten för tillämpning i följande ordning:

- (a) *för det första*, för betalning *pro rata* av obetalda avgifter, kostnader, utgifter och ersättningar som ska betalas av något Koncernbolag till Säkerhetsagenten,
- (b) *för det andra*, för betalning *pro rata* av obetalda avgifter, kostnader, utgifter och ersättningar som ska betalas av något Koncernbolag till Betalningsagenten, Obligationsagenten och varje agent som representerar fordringsägare under den Superseniora RCF:en,
- (c) *för det tredje*, för betalning *pro rata* av upplupen obetald ränta enligt de Superseniora Dokumenten,
- (d) *för det fjärde*, för betalning *pro rata* av principalen enligt de Superseniora Dokumenten och eventuella andra kostnader eller utestående belopp enligt de Superseniora Dokumenten, och eventuella slutbelopp och eventuella andra utestående belopp enligt Hedgingförpliktelserna (om några),
- (e) *för det femte*, för betalning *pro rata* av upplupen obetald ränta under Seniorskulden (ränta som förfaller till betalning på en tidigare Räntebetaldningsdag ska betalas före ränta som förfaller till betalning på en senare Räntebetaldningsdag),
- (f) *för det sjätte*, för betalning *pro rata* av principalen under Seniorskulden,
- (g) *för det sjunde*, för betalning *pro rata* av andra kostnader eller utestående belopp som inte betalats enligt Villkoren och eventuella Seniorskulddokument,
- (h) *för det åttonde*, efter den Slutliga Betaldningsdagen, för betalning *pro rata* av upplupen obetald ränta och kapitalbelopp under den Koncerninterna Skulden,
- (i) *för det nionde*, efter den Slutliga Betaldningsdagen, för betalning *pro rata* av upplupen obetald ränta och kapitalbelopp under Aktieägarskulden, och
- (j) *för det tionde*, efter den Slutliga Betaldningsdagen, genom utbetalning av eventuellt överskott till relevant Borgenärsavtalskoncernbolag eller annan person som är berättigad till det.

Tillämplig lag:

Borgenärsavtalet ska regleras av tysk lag eller, om den Superseniöra RCF-Borgenären vill, svensk lag.

Emittenten ska tillse att ett lokalt rättsutlåtande ställs ut av en välrenommerad advokatbyrå avseende kapaciteten och det korrekta genomförandet av varje Borgenärsavtalskoncernbolag som ingår eller ansluter sig till Borgenärsavtalet samt giltigheten och verkställbarheten av Borgenärsavtalet.

Övrigt:

Obligationsagenten och den Superseniöra RCF-Borgenären ska ha en skyldighet att informera de andra borgenärskategorierna om varje fel eller kvarstående uppsägningsgrund eller krav på återbetalning. Borgenärsavtalskoncernbolagen ska vidta alla rimliga åtgärder för att underlätta ställandet av varje nödvändig ny säkerhet eller ändring av Transaktionssäkerheten i enlighet med Borgenärsavtalet. Vid varje tidpunkt efter det att en Verkställighetsåtgärd har vidtagits ska ett Borgenärsavtalskoncernbolag, på begäran av Säkerhetsagenten (som agerar på instruktion från den Instruerande Parten), frigöra och fullgöra alla skulder som ett annat Borgenärsavtalskoncernbolag har till ett sådant Borgenärsavtalskoncernbolag enligt vad som anges av Säkerhetsagenten, genom aktieägartillskott, eftergift av skulder eller på något annat sätt som anses lämpligt av Säkerhetsagenten.

**TERMS AND CONDITIONS FOR
LIFEFIT GROUP MIDCO GMBH
MAXIMUM EUR 70,000,000
(plus the aggregate amount of PIK Interest settled by
issuance of Subsequent Bonds)
SENIOR SECURED CALLABLE FLOATING RATE
BONDS 2019/2025**

ISIN: NO0010856966

First Issue Date: 26 July 2019

As amended and restated on 22 December 2022

The distribution of this document and the private placement of the Bonds in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this document comes are required to inform themselves about, and to observe, such restrictions.

The Bonds have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, and are subject to U.S. tax law requirements. The Bonds may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to, or for the account or benefit of, U.S. persons.

TABLE OF CONTENTS

Clause	Page
1. DEFINITIONS AND CONSTRUCTION	1
2. THE AMOUNT OF THE BONDS AND UNDERTAKING TO MAKE PAYMENTS	14
3. STATUS OF THE BONDS.....	14
4. USE OF PROCEEDS.....	15
5. CONDITIONS PRECEDENT FOR DISBURSEMENT AND CONDITIONS SUBSEQUENT	15
6. TRANSACTION SECURITY AND GUARANTEES	18
7. THE BONDS AND TRANSFERABILITY.....	22
8. REGISTRATION OF THE BONDS	23
9. RIGHT TO ACT ON BEHALF OF A HOLDER	24
10. PAYMENTS IN RESPECT OF THE BONDS.....	24
11. INTEREST	25
12. REDEMPTION AND REPURCHASE OF THE BONDS	26
13. FINANCIAL COVENANTS.....	29
14. SPECIAL UNDERTAKINGS.....	31
15. TERMINATION OF THE BONDS.....	36
16. DISTRIBUTION OF PROCEEDS.....	40
17. DECISIONS BY HOLDERS.....	41
18. HOLDERS' MEETING	43
19. WRITTEN PROCEDURE	44
20. AMENDMENTS AND WAIVERS.....	45
21. APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE TRUSTEE.....	46
22. APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE PAYING AGENT.....	50
23. APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE CSD.....	51
24. NO DIRECT ACTIONS BY HOLDERS	51
25. TIME-BAR	51
26. NOTICES AND PRESS RELEASES.....	52
27. FORCE MAJEURE AND LIMITATION OF LIABILITY.....	53
28. GOVERNING LAW AND JURISDICTION	54

1. DEFINITIONS AND CONSTRUCTION

1.1 Definitions

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

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

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

“**Acquisition**” means the Issuer’s acquisition of the Target.

“**Adjusted Nominal Amount**” means the total aggregate Nominal Amount of the Bonds outstanding at the relevant time less the total aggregate Nominal Amount of all Bonds owned by the Issuer, a Group Company or an Affiliate of the Issuer or a Group Company, irrespective of whether such Person is directly registered as owner of such Bonds.

“**Advance Purchase Agreement**” means:

- (a) an advance or deferred purchase agreement if the agreement is in respect of the supply of assets or services and payment in the normal course of business with credit periods which are normal for the relevant type of project contracts, or
- (b) any other trade credit incurred or provided in the ordinary course of business.

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

“**Bond**” means debt instruments (Sw. *skuldförbindelser*), each for the Nominal Amount issued by the Issuer under these Terms and Conditions, including the Initial Bonds and any Subsequent Bonds.

“**Business Day**” means a day in Norway and Sweden other than a Saturday, Sunday or other public holiday in Norway or Sweden on which both the relevant CSD settlement system is open and the relevant currency of the Bonds settlement system is open.

“**Business Day Convention**” means that if the last day of any Interest Period originally falls on a day that is not a Business Day, such Interest Period will be extended to include the first following Business Day unless that day falls in the next calendar month, in which case the Interest Period will be shortened to the first preceding Business Day (*Modified Following*).

“**Call Option Amount**” means:

- (a) the Make Whole Amount if the call option is exercised after the First Issue Date up to (but not including) the First Call Date;
- (b) 102.00 per cent. of the Nominal Amount if the call option is exercised on or after the First Call Date up to (but not including) 26 July 2024; and

- (c) 101.25 per cent. of the Nominal Amount if the call option is exercised on or after 26 July 2024 up to (and including) the Extended Final Redemption Date.

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

“**Change of Control Event**” means the occurrence of an event or series of events whereby one or more Persons (other than the Sponsor or its Affiliates), acting in concert, acquire control, directly or indirectly, over more than fifty (50.00) per cent. of the voting shares of the Issuer, or the right to, directly or indirectly, appoint or remove the whole or a majority of the directors of the board of directors of the Issuer.

“**Completion**” means the completion of the Acquisition.

“**Compliance Certificate**” means a certificate, in the form agreed between the Trustee and the Issuer, signed by the Issuer certifying:

- (a) that so far as it is aware no Event of Default is continuing or, if it is aware that such event is continuing, specifying the event and steps, if any, being taken to remedy it;
- (b) if provided in connection with the testing of the Incurrence Test, that the Incurrence Test is met and including calculations and figures in respect of the Incurrence Test;
- (c) if provided in connection with the Group’s interim Financial Reports being made available, certify that the Maintenance Test is met as per the Reference Date to which the Compliance Certificate refers to, including calculations and figures in respect of the Maintenance Test; and
- (d) if provided in connection with the Group’s annual audited consolidated financial statements:
- (i) including a list of Material Group Companies and confirmation of additional entities required to accede as Guarantors (if any) for the purpose of Clause 14.9 (*Guarantors*); and
- (ii) confirmation on compliance with Clause 14.6 (*Clean down period*).

“**Conditions Precedent**” means all documents and evidence required to be delivered by the Issuer pursuant to Clause 5.1 (*Initial Conditions Precedent*).

“**Conditions Subsequent**” means all documents and evidence required to be delivered by the Issuer pursuant to Clause 5.2 (*Conditions Subsequent*).

“**CSD**” means the central securities depository and registrar in respect of the Bonds from time to time, initially Verdipapirsentralen ASA (VPS) in Norway.

“**Delisting Event**” means, following an Equity Listing Event, the occurrence of an event or series of events whereby:

- (a) the Issuer's share are delisted from a Regulated Market; or
- (b) trading in the ordinary shares of the Issuer on the relevant Regulated Market is suspended for a period of fifteen (15) consecutive Business Days (when that Regulated Market is at the same time open for trading).

“**EBITDA**” means, in respect of the Reference Period, the consolidated profit of the Group from ordinary activities according to the latest Financial Report(s):

- (a) *before deducting* any amount of tax on profits, gains or income paid or payable by any Group Company;
- (b) *before deducting* any Net Finance Charges (for the avoidance of doubt, rental payments in respect of any lease or hire purchase contract which is not a Finance Lease shall not be considered a Finance Charge);
- (c) *before taking into account* any extraordinary items and any non-recurring items which are not in line with the ordinary course of business of the Group, in an aggregate amount not exceeding ten (10.00) per cent. of EBITDA of the relevant Reference Period when aggregated with any adjustment under paragraph (d) below;
- (d) *after taking into account* all cost savings and cost synergies reasonably projected by the Issuer to be obtained during the 12-month period following the closing date of any acquisition, in an aggregate amount not exceeding ten (10.00) per cent. of EBITDA of the relevant Reference Period when aggregated with any adjustment under paragraph (c) above and provided that any cost savings and cost synergies in aggregate exceeding 2.5 per cent of EBITDA of the relevant Reference Period shall be verified by an external auditor;
- (e) *before taking into account* any Transaction Costs and any transaction costs relating to any acquisition of any additional target company;
- (f) *not including* any accrued interest owing to any Group Company;
- (g) *before taking into account* any unrealised gains or losses on any derivative instrument (other than any derivative instruments which are accounted for on a hedge account basis);
- (h) *after adding back or deducting*, as the case may be, the amount of any loss or gain against book value arising on a disposal of any asset (other than in the ordinary course of trading) and any loss or gain arising from an upward or downward revaluation of any asset;
- (i) *after deducting* the amount of any profit (or adding back the amount of any loss) of any Group Company which is attributable to minority interests;
- (j) *plus or minus*, as the case may be, the Group's share of the profits or losses of entities which are not part of the Group; and
- (k) *after adding back* any amount attributable to the amortisation, depreciation or depletion of assets of the Group.

“**Equity Cure**” has the meaning set forth in Clause 13.6 (*Equity Cure*).

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

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

“Equity Listing Event” means an initial public offering of shares in the Issuer, after which such shares shall be quoted, listed, traded or otherwise admitted to trading on a regulated market or unregulated market.

“EUR” means the single currency of the participating member states in accordance with the legislation of the European Community relating to Economic and Monetary Union.

“EURIBOR” means:

- (a) the applicable percentage rate per annum displayed on Thomson Reuters screen EURIBOR01 (or through another system or website replacing it) as of or around 11.00 a.m. (Brussels time) on the Quotation Day for the offering of deposits in EUR and for a period comparable to the relevant Interest Period; or
- (b) if no such rate as set out in paragraph (a) above is available for the relevant Interest Period, the rate calculated by the Paying Agent (rounded upwards to four decimal places) which results from interpolating on a linear basis between:
 - (i) the applicable screen rate for the longest period (for which that screen rate is available) which is less than the Interest Period; and
 - (ii) the applicable screen rate for the shortest period (for which that screen rate is available) which exceeds that Interest Period,in each case as of or around 11 a.m. on the Quotation Day; or
- (c) if no rate is available for the relevant Interest Period pursuant to paragraph (a) and/or (b) above, the arithmetic mean of the rates (rounded upwards to four decimal places), as supplied to the Paying Agent at its request quoted by leading banks in the Stockholm interbank market reasonably selected by the Paying Agent, for deposits of EUR 10,000,000 for the relevant period; or
- (d) if no rate is available for the relevant Interest Period pursuant to paragraph (a) and/or (b) above and no quotation is available pursuant to paragraph (c) above, the Interest Rate which according to the reasonable assessment of the Paying Agent best reflects the Interest Rate for deposits in EUR offered for the relevant period,

and if any such rate is below zero (0), EURIBOR will be deemed to be zero (0).

“Event of Default” means an event or circumstance specified in Clause 15.1.

“Extended Final Redemption Date” means 26 January 2025.

“Finance Charges” means, for the Reference Period, the aggregate amount of the accrued interest, commission, fees, discounts, payment fees, premiums or charges and other finance payments in respect of Financial Indebtedness whether paid, payable or capitalised by any Group Company according to the latest Financial Reports (calculated on a consolidated basis) other than Transaction Costs, capitalised interest in respect of any Shareholder Debt, interest on any loan owing to any Group Company and taking no account of any unrealised gains or

losses on any derivative instruments other than any derivative instrument which are accounted for on a hedge accounting basis.

“Finance Documents” means the Terms and Conditions, the Trustee Agreement, the Intercreditor Agreement (if any), the Escrow Account Pledge Agreement, the Security Documents, the Guarantee Agreement and any other document designated to be a Finance Document by the Issuer and the Trustee.

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

“Financial Indebtedness” means any indebtedness in respect of:

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

“Financial Report” means the Group’s annual audited consolidated financial statements or the Group’s quarterly interim unaudited reports, which shall be prepared and made available according to paragraphs (a)(i) and (a)(ii) of Clause 14.13 (*Information undertakings*).

“First Call Date” means the Original Final Redemption Date.

“First Issue Date” means 26 July 2019.

“FitnessLOFT” means LOFT Holding GmbH, HRB 205400.

“FitnessLOFT Acquisition” means the Issuer’s acquisition of FitnessLOFT.

“FitnessLOFT Acquisition Debt” means any vendor loan incurred by the Issuer or earn-out payment payable by the Issuer to the sellers under the sale and purchase agreements, as amended by any supplemental agreements, in relation to the FitnessLOFT Acquisition.

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

“**Group**” means the Issuer and each of its Subsidiaries from time to time.

“**Group Company**” means the Issuer or any of its Subsidiaries.

“**Guarantee**” means the guarantees provided by the Guarantors pursuant to the Guarantee Agreement.

“**Guarantee Agreement**” means the guarantee agreement entered into or to be entered into between the Issuer, each Guarantor and the Security Agent pursuant to which the Secured Obligations will be guaranteed by the Guarantors (which shall contain customary guarantee limitation and parallel debt language).

“**Guarantor**” means Barry’s Bootcamp GmbH, Elbgym GmbH and each other Group Company which becomes a Guarantor in accordance with Clause 6.2 (*Guarantees*).

“**Hedge Counterparty**” has the meaning ascribed to that term in the Intercreditor Agreement.

“**Holder**” means the Person who is registered on a Securities Account as direct registered owner (Sw. *ägare*) or nominee (Sw. *förvaltare*) with respect to a Bond.

“**Holders’ Meeting**” means a meeting among the Holders held in accordance with Clause 18 (*Holders’ Meeting*).

“**Holding Company**” means, in relation to a Person, any other Person in respect of which it is a Subsidiary.

“**IFRS**” means international accounting standards within the meaning of IAS Regulation 1606/2002 to the extent applicable to the relevant financial statements.

“**In Shape**” means In Shape GmbH, HRB 533612, In Shape Göppingen GmbH, HRB 534049, In Shape Göppingen 2 GmbH, HRB 732078, In Shape Sports Club GmbH, HRB 722445, In Shape Süßen GmbH, HRB 729574, In Shape Bad Boll GmbH, HRB 733074, In Shape Ostalb GmbH, HRB 738549 and In Shape Esslingen GmbH, HRB 728335.

“**In Shape Acquisition**” means the relevant Group Company's acquisition of In Shape.

“**In Shape Acquisition Debt**” means any earn-out payment payable by a Group Company to the seller under the sale and purchase agreements, as amended by any supplemental agreements, in relation to the In Shape Acquisition.

“**Incurrence Test**” shall have the meaning set forth in Clause 13.2 (*Incurrence Test*).

“**Initial Bond**” means the Bonds issued on the First Issue Date.

“**Initial Bond Issue**” has the meaning set forth in Clause 2.1.

“**Initial Conditions Precedents**” means the documentation and evidence set out in paragraphs (a) to (d) of Clause 5.1 (*Conditions Precedent*).

“**Intercreditor Agreement**” means the intercreditor agreement which may be entered into if required by the Issuer, substantially based on the terms set out in the intercreditor principles set out in Schedule 1 (*Intercreditor Principles*) hereto, on or after the First Issue Date, between, amongst others the Issuer, the Super Senior RCF Creditor (or its representative), any Hedge Counterparty, any creditor of Shareholder Debt and the Trustee as Security Agent and the Trustee.

“**Interest**” means the interest on the Bonds calculated in accordance with Clause 11 (*Interest*) (including, for the avoidance of doubt, PIK Interest settled by issuance of Subsequent Bonds).

“**Interest Payment Date**” means 8 January, 8 April, 8 July and 8 October each year (with the first Interest Payment Date being 8 October 2019 (short first interest period) and the last Interest Payment Date being the Extended Final Redemption Date (long last interest period) (or any final Redemption Date prior thereto), or to the extent such day is not a Business Day, the Business Day following from an application of the Business Day Convention).

“**Interest Period**” means each period beginning on (and including) the First Issue Date or any Interest Payment Date to (but excluding) the next succeeding Interest Payment Date (or a shorter period if relevant) and, in respect of Subsequent Bonds, each period beginning on (and including) the Interest Payment Date falling immediately prior to their issuance and ending on (but excluding) the next succeeding Interest Payment Date (or a shorter period if relevant).

“**Interest Rate**” means the rate of interest for each Interest Period which is the aggregate of:

- (a) EURIBOR (3 months);
- (b) 7.50 per cent. *per annum* (together with paragraph (a) above, the “**Cash Interest**”); and
- (c) 2.00 per cent. *per annum* (the “**PIK Interest**”).

“**Issuer**” means LifeFit Group MidCo GmbH, a limited liability company incorporated in Germany and registered with the local court (*Amtsgericht*) of Munich under HRB 248092.

“**Leverage Ratio**” means the ratio of Net Interest Bearing Debt to EBITDA.

“**Maintenance Test**” shall have the meaning set forth in Clause 13.5 (*Maintenance Test*).

“**Make Whole Amount**” means the sum of:

- (a) 102.00 per cent. of the Nominal Amount; and
- (b) the remaining interest payments up to, but not including, the First Call Date (assuming that the Interest Rate for the period from the relevant record date to the First Call Date will be equal to the Interest Rate in effect on the date on which notice of redemption is given to the Holders),

together with accrued but unpaid interest on the redeemed amount up to the relevant Redemption Date and where “relevant record date” shall mean a date agreed upon between the Trustee, the CSD and the Issuer in connection with such repayment.

“**Market Loan**” means any loan or other indebtedness where an entity issues commercial papers, certificates, convertibles, subordinated debentures, bonds or any other debt securities (including, for the avoidance of doubt, medium term note programmes and other market funding programmes), provided in each case that such instruments and securities are or can be subject to trade on a Regulated Market or an unregulated recognised market place.

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

- (a) the business, financial condition or operations of the Group taken as a whole;
- (b) the Group’s ability to perform and comply with the Finance Documents; or
- (c) the validity or enforceability of the Finance Documents.

“Material Group Company” means:

- (a) the Issuer;
- (b) following Completion, the Target, Elbgym GmbH and Barry’s Bootcamp GmbH; and
- (c) any other Group Company with earnings before interest, tax, depreciation and amortisation (calculated on the same basis as EBITDA) representing five (5.00) per cent. or more of EBITDA, or which has assets representing five (5.00) per cent. or more of Total Assets, in each case calculated on a consolidated basis according to the latest Financial Report.

“Material Intra-Group Loan” means any intra-Group loan provided by the Issuer or a Guarantor to any of its Subsidiaries where:

- (a) the term is at least twelve (12) months; and
- (b) the principal amount exceeds EUR 2,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies) (when aggregate with all other intra-Group loans between the same intra-Group creditor and debtor).

“Net Finance Charges” means, for the Reference Period, the Finance Charges according to the latest Financial Report(s), after deducting any interest payable for that Reference Period to any Group Company and any interest income relating to Cash and Cash Equivalents.

“Net Interest Bearing Debt” means the consolidated interest bearing Financial Indebtedness of the Group:

- (a) *excluding* guarantees, bank guarantees, Shareholder Debt, any claims subordinated pursuant to a subordination agreement, operating leases and interest bearing Financial Indebtedness borrowed from any Group Company; and
- (b) *less* Cash and Cash Equivalents.

“Net Proceeds” means the proceeds from the Initial Bond Issue or any Subsequent Bond Issue after deduction has been made for the Transaction Costs payable by the Issuer to the Sole Bookrunner and the Paying Agent (if the Sole Bookrunner and/or the Paying Agent has requested that their respective fees and costs shall be deducted) for the services provided in relation to the placement and issuance of the Bonds.

“New Acquisition Debts” means the FitnessLOFT Acquisition Debt and the In Shape Acquisition Debt.

“New Acquisition Debts Subordination Agreements” means the subordination agreements entered into between, *inter alia*, each seller of FitnessLOFT and In Shape (as applicable), the Security Agent, the Issuer and Shape InterCo GmbH (as applicable) pursuant to which the New Acquisition Debts have been subordinated to the Issuer obligations under the Finance Documents.

“Nominal Amount” means nominal value of each Bond at any time. The Nominal Amount may be amended pursuant to paragraph (k) of Clause 21.2 (*Duties of the Trustee*)

“Original Final Redemption Date” means 26 July 2023.

“**Parent**” means LifeFit Group TopCo GmbH, a limited liability company incorporated in Germany and registered with the local court (*Amtsgericht*) of Munich under HRB 248091.

“**Paying Agent**” means the legal entity appointed by the Issuer to act as its paying agent with respect to the Bonds in the CSD from time to time, being Pareto Securities AS on the First Issue Date.

“**Payment Date**” means any Interest Payment Date or any Redemption Date.

“**Permitted Debt**” means any Financial Indebtedness:

- (a) incurred under the Bonds (except for any Subsequent Bonds);
- (b) incurred by the Issuer under any Super Senior RCF;
- (c) incurred pursuant to any Finance Leases entered into in the ordinary course of the Group’s business and relating to equipment, in a maximum aggregate amount not at any time exceeding EUR 20,000,000;
- (d) under any guarantee issued by a Group Company or pursuant to a counter-indemnity provided to a bank or other third-party provider of a guarantee;
- (e) arising under a foreign exchange transaction or a commodity transaction for spot or forward delivery entered into in connection with protection against fluctuation in currency rates or prices where the exposure arises in the ordinary course of business or in respect of payments to be made under the Terms and Conditions and/or the Super Senior RCF, but not any transaction for investment or speculative purposes;
- (f) arising under any interest rate hedging transactions in respect of payments to be made under the Terms and Conditions and/or the Super Senior RCF, but not any transaction for investment or speculative purposes;
- (g) incurred under Advance Purchase Agreements;
- (h) incurred under any Shareholder Debt, provided that Transaction Security has been granted in respect of such Shareholder Debt in accordance with paragraph (c)(iv) of Clause 6.1 (*Transaction Security*);
- (i) incurred by the Issuer if such Financial Indebtedness:
 - (i) is incurred as a result of a Subsequent Bond Issue and meets the Incurrence Test on a *pro forma* basis; or
 - (ii)
 - (A) ranks *pari passu* or is subordinated to the obligations of the Issuer under the Finance Documents; and
 - (B) meets the Incurrence Test on a *pro forma* basis; and
 - (C) has a final maturity date or a final redemption date and, if applicable, early redemption dates or instalment dates, which in each case occur after the Extended Final Redemption Date;
- (j) taken up from a Group Company;

- (k) incurred in connection with the redemption of the Bonds in order to fully refinance the Bonds and provided further that such Financial Indebtedness is subject to an escrow arrangement up until the redemption of the Bonds (taking into account the rules and regulations of the CSD), for the purpose of securing, inter alia, the redemption of the Bonds;
- (l) incurred under or pursuant to any earn-out obligation relating to any acquisition (including the Elbgym acquisition) in an aggregate amount not exceeding EUR 25,600,000 (or its equivalent in any other currency or currencies) at any time; and
- (m) any other Financial Indebtedness incurred by Group Companies not in aggregate exceeding EUR 4,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies).

“Permitted Security” means any security:

- (a) provided pursuant to the Finance Documents (including in respect of any Subsequent Bonds);
- (b) provided for the Super Senior RCF;
- (c) arising by operation of law or in the ordinary course of business (including collateral or retention of title arrangements in connection with Advance Purchase Agreements but, for the avoidance of doubt, not including guarantees or security in respect of any monies borrowed or raised);
- (d) provided in relation to any lease agreement entered into by a Group Company;
- (e) arising under any netting or set off arrangements under financial derivatives transactions or bank account arrangements, including group cash pool arrangements;
- (f) provided over bank accounts and/or proceeds pertaining to sold receivables with respect to factoring on a non-recourse basis; or
- (g) provided pursuant to paragraph (e), (f), (k) or (m) of the definition of Permitted Debt.

“Person” means any individual, corporation, partnership, limited liability company, joint venture, association, joint-stock company, trust, unincorporated organisation, government, or any agency or political subdivision thereof or any other entity, whether or not having a separate legal personality.

“Quotation Day” means, in relation to (i) an Interest Period for which an Interest Rate is to be determined, two (2) Business Days before the immediately preceding Interest Payment Date (or in respect of the first Interest Period, two (2) Business Days before the First Issue Date), or (ii) any other period for which an interest rate is to be determined, two (2) Business Days before the first day of that period.

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

- (a) in relation to payments pursuant to these Terms and Conditions, the date designated as the relevant Record Date in accordance with the rules of the CSD from time to time; or

- (b) for the purpose of casting a vote with regard to Clause 17 (*Decision by Holders*), the date falling on the immediate preceding Business Day to the date of that Holders' decision being made, or another relevant date as accepted by the Trustee in accordance with these Terms and Conditions.

“**Redemption Date**” means the date on which the relevant Bonds are to be redeemed or repurchased in accordance with Clause 12 (*Redemption and repurchase of the Bonds*).

“**Reference Date**” means 31 January, 30 April, 31 July and 31 October each year.

“**Reference Period**” means each period of twelve (12) consecutive calendar months ending on a Testing Date.

“**Regulated Market**” means any regulated market as defined in the Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU (MiFID II), as amended.

“**Secured Obligations**” means all present and future obligations and liabilities of the Issuer and/or the Group to the Secured Parties under the Finance Documents, (if the Super Senior RCF Creditor or its representative has entered into the Intercreditor Agreement) to the Super Senior RCF Creditor under the Super Senior RCF and the Trustee, together with all costs, charges and expenses incurred by any Secured Parties in connection with the protection, preservation or enforcement of its respective rights under the Finance Documents, or any other document evidencing such liabilities.

“**Secured Parties**” has the meaning ascribed to that term in the Intercreditor Agreement.

“**Securities Account**” means the account for dematerialised securities maintained by the CSD in which (i) an owner of such security is directly registered or (ii) an owner's holding of securities is registered in the name of a nominee.

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

“**Security Agent**” means Nordic Trustee & Agency AB (publ), holding the Transaction Security on behalf of the Secured Parties.

“**Security Documents**” means any document required to be delivered to the Trustee under Clause 5.2 (*Conditions Subsequent*) or Clause 6.1 (*Transaction Security*) together with any other document entered into by any Group Company creating or expressed to create any Security over all or any part of its assets in respect of the obligations of any of the Group Companies under any of the Finance Documents. any other security agreement entered into by a Group Company pursuant to these Terms and Conditions or the Intercreditor Agreement.

“**Shareholder Debt**” means all present and future moneys, debts and liabilities due, owing or incurred from time to time by the Issuer or another Group Company as debtor from the Sponsor or any other Holding Company of the Issuer, if such debt:

- (a) according to its terms and pursuant to the Intercreditor Agreement or another subordination agreement are subordinated to the obligations of the Issuer under the Finance Documents;

- (b) according to its terms has a final redemption date or, when applicable, early redemption dates or instalment dates which occur after the Extended Final Redemption Date; and
- (c) according to its terms yields only payment-in-kind interest or cash interest that is payable after the Extended Final Redemption Date (unless a Restricted Payment is permitted under the Finance Documents).

“**Sole Bookrunner**” means Pareto Securities AB (reg. no. 556206-8956, P.O. Box 7415, SE-103 91 Stockholm, Sweden).

“**Sponsor**” means OCM Luxembourg EPF III SARL.

“**Subsequent Bond Issue**” has the meaning set forth in Clause 2.4

“**Subsequent Bonds**” means any Bonds issued after the First Issue Date on one or more occasions.

“**Subsidiary**” means, in relation to any Person, another Person in respect of which such Person, directly or indirectly:

- (a) owns shares or ownership rights representing more than fifty (50) per cent of the total number of votes held by the owners;
- (b) otherwise controls more than fifty (50) per cent of the total number of votes held by the owners; or
- (c) has the power to appoint and remove all, or the majority of, the members of the board of directors or other governing body.

“**Super Senior RCF**” means any facility or facilities provided to the Issuer for general corporate purposes of the Group (and any refinancing, amendment or replacements thereof), amended from time to time (as the case may be), in an aggregate amount not exceeding EUR 10,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies).

“**Super Senior RCF Creditor**” means any creditor under a Super Senior RCF.

“**Target**” means smileX InterCo GmbH, a limited liability company incorporated in Germany and registered with the local court (*Amtsgericht*) of Saarbrücken under HRB 102812.

“**Target Group**” means the Target and its Subsidiaries from time to time.

“**Testing Date**” has the meaning ascribed to that term in Clause 13.3 (*Calculation of the Incurrence Test*).

“**Total Assets**” means the consolidated book value of the Group’s assets according to the latest Financial Report.

“**Transaction Costs**” means all fees, costs and expenses, stamp, registration and other taxes incurred by the Issuer or any other Group Company in connection with (i) the Bond Issue, (ii) the Acquisition and (iii) the listing of the Bonds.

“**Transaction Security**” means the Security provided for the Secured Obligations pursuant to the Security Documents.

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

“**Trustee Agreement**” means the agreement entered into between the Trustee and the Issuer on or prior to the First Issue Date regarding, *inter alia*, the remuneration payable to the Trustee.

“**Written Procedure**” means the written or electronic procedure for decision making among the Holders in accordance with Clause 19 (*Written Procedure*).

1.2 Construction

- (a) Unless a contrary indication appears, any reference in these Terms and Conditions to:
 - (i) “**assets**” includes present and future properties, revenues and rights of every description;
 - (ii) a “**Finance Document**” or any other agreement or instrument is a reference to that Finance Document or other agreement or instrument as amended, novated, supplemented, extended or restated;
 - (iii) any agreement or instrument is a reference to that agreement or instrument as supplemented, amended, novated, extended, restated or replaced from time to time;
 - (iv) a “**regulation**” includes any regulation, rule or official directive (whether or not having the force of law) of any governmental, intergovernmental or supranational body, agency or department;
 - (v) an “**enforcement**” of a Guarantee means making a demand for payment under a Guarantee;
 - (vi) a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted; and
 - (vii) a time of day is a reference to Stockholm time.
- (b) An Event of Default is continuing if it has not been remedied or waived.
- (c) When ascertaining whether a limit or threshold specified in EUR has been attained or broken, an amount in another currency shall be counted on the basis of the rate of exchange for such currency against EUR for the previous Business Day, as published by the European Central Bank on its website (www.ecb.europa.eu). If no such rate is available, the most recently published rate shall be used instead.
- (d) A notice shall be deemed to be sent by way of press release if it is made available to the public within the European Economic Area promptly and in a non-discriminatory manner.
- (e) No delay or omission of the Trustee or of any Holder to exercise any right or remedy under the Finance Documents shall impair or operate as a waiver of any such right or remedy.

1.3 **Conflict of Terms**

In case of any conflict of terms between the terms of the Intercreditor Agreement (if any) and any other Finance Document, the Intercreditor Agreement shall take precedent.

2. **THE AMOUNT OF THE BONDS AND UNDERTAKING TO MAKE PAYMENTS**

- 2.1 The aggregate amount of the bond loan will be an amount of up to EUR 70,000,000 (plus the aggregate amount of PIK Interest settled by issuance of Subsequent Bonds pursuant to Clause 11 (*Interest*)), which will be represented by Bonds, each of an initial nominal amount of EUR 1,000. The total nominal amount of the Initial Bond Issue is EUR 40,000,000 (the “**Initial Bond Issue**”). All Initial Bonds are issued on a fully paid basis at an issue price of one hundred (100.00) per cent. of the Nominal Amount.
- 2.2 The ISIN for the Bonds is NO0010856966. For the avoidance of doubt, these Terms and Conditions apply with identical terms and conditions to all Bonds issued under this ISIN.
- 2.3 The minimum permissible investment in connection with the Initial Bond Issue is EUR 100,000.
- 2.4 The Issuer may at one or more occasions after the First Issue Date issue Subsequent Bonds under these Terms and Conditions (each such issue, a “**Subsequent Bond Issue**”), until the total amount under such Subsequent Bond Issue(s) and the Initial Bond Issue equals EUR 70,000,000 (plus the aggregate amount of PIK Interest settled by issuance of Subsequent Bonds pursuant to Clause 11 (*Interest*)), always provided that the Incurrence Test (calculated *pro forma* including such Subsequent Bond Issue) is met.
- 2.5 Any Subsequent Bonds shall benefit from and be subject to the Finance Documents and, for the avoidance of doubt, the ISIN, the Interest Rate, the Nominal Amount and the Extended Final Redemption Date applicable to the Initial Bonds shall also apply to Subsequent Bonds. The price of Subsequent Bonds may be set at the Nominal Amount, at a discount or at a higher price than the Nominal Amount.
- 2.6 The Issuer undertakes to repay the Bonds, to pay Interest and to otherwise act in accordance and comply with these Terms and Conditions.
- 2.7 The Bonds are denominated in EUR and each Bond is constituted by these Terms and Conditions.
- 2.8 By subscribing for Bonds, each initial Holder agrees that the Bonds shall benefit from and be subject to the Finance Documents and by acquiring Bonds each subsequent Holder confirms such agreements.

3. **STATUS OF THE BONDS**

Subject to the Intercreditor Agreement, the Bonds constitute direct, general, unconditional, unsubordinated and secured obligations of the Issuer and shall at all times rank at least *pari passu* with all direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, except those obligations which are mandatorily preferred by law, and without any preference among them.

4. USE OF PROCEEDS

- (a) The Net Proceeds of the Initial Bonds Issue shall initially be deposited on the Escrow Account.
- (b) Upon release of Net Proceeds from the Escrow Account, the Net Proceeds from the Initial Bond Issue shall be applied towards:
 - (i) financing the Acquisition;
 - (ii) financing Transaction Costs; and
 - (iii) financing general corporate purposes of the Group.
- (c) The Net Proceeds from any Subsequent Bond shall be applied towards general corporate purposes of the Group, including but not limited to capital expenditure and acquisitions.

5. CONDITIONS PRECEDENT FOR DISBURSEMENT AND CONDITIONS SUBSEQUENT

5.1 Conditions Precedent

The Trustee's approval of the disbursement of the Net Proceeds from the Initial Bond Issue (such date being a "**Disbursement Date**") from the Escrow Account is subject to the Trustee being satisfied it has received the following documents:

- (a) constitutional documents and corporate resolutions (approving the relevant Finance Documents and authorising a signatory/-ies to execute the Finance Documents) for the Issuer and the Parent, together constituting evidence that the Finance Documents have been duly executed;
- (b) copies of the Terms and Conditions, the Escrow Account Pledge Agreement and the Trustee Agreement, duly executed;
- (c) an agreed form Compliance Certificate;
- (d) legal opinion(s) on the capacity and due execution of each party to a Finance Document not incorporated in Sweden and the validity and enforceability of the Finance Documents not governed by Swedish law (save for the Finance Documents delivered as Conditions Subsequent), in each case issued by a reputable law firm (if applicable);
- (e) final, unqualified, audited Financial Report for Fitness First Germany GmbH for the financial year ended 31 October 2018;
- (f) evidence of an equity contribution, in the form of share capital, an unconditional shareholder contribution or Shareholder Debt, by the Sponsor to the Issuer for the purposes of the Acquisition in an amount of no less than EUR 10,000,000; and
- (g) a closing certificate issued by the Issuer confirming that:
 - (i) all closing conditions for the Acquisition (except for the payment of the purchase price) have been satisfied or waived and that the Acquisition will be

consummated immediately upon disbursement of the Net Proceeds from the Escrow Account; and

- (ii) any existing Financial Indebtedness and/or existing Security not constituting Permitted Debt or Permitted Security, as applicable, incurred or granted by or over the Group and/or the Target Group will be repaid or released, as applicable, on the Disbursement Date.

5.2 Conditions Subsequent

- (a) The Issuer shall, within five (5) Business Days of the First Issue Date, provide the following documentation and evidence to the Trustee:
 - (i) constitutional documents and corporate resolutions (approving the relevant Finance Documents and authorising a signatory/-ies to execute the Finance Documents) for the Parent and each relevant Group Company, together constituting evidence that the Finance Documents then due to be executed have been duly executed;
 - (ii) a share pledge agreement in customary form in respect of the shares in Issuer duly executed by the grantor of such pledge;
 - (iii) a share pledge agreement in customary form in respect of the shares in the Target duly executed by the grantor of such pledge;
 - (iv) an assignment agreement in customary form in respect of all present and future shareholder loans from the Parent to the Issuer and any further pledge agreement required pursuant to paragraph (c)(iv) of Clause 6.1 (*Transaction Security*) (if any);
 - (v) an assignment agreement in customary form in respect of Material Intra-Group Loans made by the Issuer duly executed by the Issuer;
 - (vi) evidence that the security interests set out in paragraphs (ii) to (v) above have been duly perfected (if applicable); and
 - (vii) a legal opinion in customary form and content on capacity, due execution, validity and enforceability in respect of the pledge agreements set out in paragraphs (ii) to (v) above.
- (b) The Issuer shall, no later than sixty (60) Business Days following the Disbursement Date, provide the Trustee with the following documents and evidence:
 - (i) constitutional documents and corporate resolutions (approving the relevant Finance Documents and authorising a signatory/-ies to execute the Finance Documents) for each Guarantor and each other party to a Finance Document, together constituting evidence that the Finance Documents have been duly executed (including shareholder resolutions (if applicable));
 - (ii) a duly executed copy of the Guarantee Agreement;
 - (iii) copies of the Security Documents in relation to the Target Group, duly executed and evidence that the documents and other evidences to be delivered pursuant to such Security Documents have been delivered and satisfied;

- (iv) evidence in the form or copies of signed guarantee documentation that Barry's Bootcamp GmbH, Elbgym GmbH and each other Guarantor has acceded to the Guarantee Agreement as a Guarantor;
 - (v) evidence in the form of a certificate signed by the Issuer that Clause 14.9 (*Guarantors*) is complied with; and
 - (vi) legal opinion(s) on the capacity and due execution of each Group Company which is a party to a Finance Document and the validity and enforceability of the Finance Documents, in each case in customary form and content issued by a reputable law firm.
- (c) The Issuer shall procure the delivery of a legal opinion on the capacity and due execution of each Group Company which enters into or accedes to the Intercreditor Agreement and the validity and enforceability of the Intercreditor Agreement, issued by a reputable law firm.
 - (d) If additional time is required for any registration measures or similar required under local law in order to grant the Conditions Subsequent Security and Guarantees the Issuer shall provide to the Trustee confirmation from a reputable local legal counsel that such registrations are required, and the Trustee shall in such case grant the Issuer sufficient time to carry out the necessary registrations. The Conditions Subsequent in relation to such jurisdiction shall then be granted no later than sixty (60) Business Days following the completion of such registration.

5.3 **Conditions Precedent for Subsequent Bonds**

The Paying Agent shall pay the Net Proceeds from the issuance of any Subsequent Bonds to the Issuer on the later of (i) the date of the issue of such Subsequent Bonds and (ii) the date on which the Trustee notifies the Paying Agent that it has received the following:

- (a) a copy of a resolution from the board of directors of the Issuer approving the issue of the Subsequent Bonds and resolving to enter into documents necessary in connection therewith;
- (b) a Compliance Certificate from the Issuer confirming that the relevant Incurrence Test is met and that no Event of Default is continuing or would result from the issue of the Subsequent Bonds; and
- (c) any other documents and information as agreed between the Trustee and the Issuer.

5.4 **No responsibility for documentation**

The Trustee may assume that the documentation and evidence delivered to it pursuant to Clauses 5.1, 5.2 or 5.3 is accurate, legally valid, enforceable, correct, true and complete unless it has actual knowledge to the contrary, and the Trustee does not have to verify or assess the contents of any such documentation or evidence. None of the documentation and evidence delivered to it pursuant to Clauses 5.1, 5.2 or 5.3 are reviewed by the Trustee from a legal or commercial perspective of the Holders.

6. TRANSACTION SECURITY AND GUARANTEES

6.1 Transaction Security

- (a) As continuing security for the due and punctual fulfilment of the Secured Obligations, the Issuer grants (and shall procure that any other Group Company (as applicable) grants) as first ranking security to the Secured Parties (as represented by the Trustee) the Transaction Security on the terms set out in the Security Documents and the Intercreditor Agreement (if any).
- (b) The Security Agent shall hold the Transaction Security on behalf of the Secured Parties in accordance with the Security Documents and the Intercreditor Agreement (if any).
- (c) The Issuer shall ensure that:
 - (i) Security is granted in favour of the Secured Parties over the shares of any Group Company becoming a Guarantor pursuant to Clause 6.2 (*Guarantees*) at the same time such Group Company becomes a Guarantor;
 - (ii) Security is granted in favour of the Secured Parties over the shares of any Material Group Company acquired on or after the First Issue Date;
 - (iii) Security is granted in favour of the Secured Parties over the bank accounts of any Group Company becoming a Guarantor pursuant to Clause 6.2 (*Guarantees*) at the same time such Group Company becomes a Guarantor;
 - (iv) upon its incurrence, Security is granted in favour of the Secured Parties over any shareholder loan between the Sponsor or another Holding Company of the Issuer as creditor and the Issuer or another Group Company as debt, whereby any present and future shareholder loans between such Holding Company as creditor and Group Company as debtor shall be pledged; and
 - (v) within sixty (60) Business Days of its incurrence, Security is granted in favour of the Secured Parties over any Material Intra-Group Loan.
- (d) The Issuer shall:
 - (i) ensure that the Security Documents and all documents relating thereto are duly executed in favour of the Trustee and the Holders (as represented by the Trustee) and that such documents are legally valid, perfected, enforceable and in full force and effect according to their terms;
 - (ii) execute and/or procure the execution of such further documentation as the Trustee may reasonably require in order for the Holders and the Trustee to at all times maintain the security position and guarantee position envisaged under the Finance Documents; and
 - (iii) ensure that the relevant pledgors carries out any action to protect, perfect or give priority to the Transaction Security purported to be created by paragraph (c) above.

- (e) Notwithstanding paragraphs (c) and (d) above:
- (i) all Transaction Security shall be subject to, and limited as required by, financial assistance regulations and other applicable corporate law limitations;
 - (ii) a Group Company which is not a directly or indirectly wholly owned Subsidiary of the Issuer and any shareholder of such Group Company which itself is not a Subsidiary of the Issuer shall be excluded from any requirement under this Clause 6.1 to charge its assets under any Security Document provided that commercially reasonable endeavours have been used by the Issuer to obtain the consent of the relevant minority shareholders for the applicable Group Company to provide such Transaction Security (but, in the case of a charge over its assets only, only if such assets are material) and provided further that there shall be no obligation on any Group Company to seek such consent from a minority shareholder if this would be materially adverse to the commercial relationship with that minority shareholder, as determined by the Issuer; and
 - (iii) if a Group Company grants Transaction Security over a bank account, it shall be free to deal with that bank account (save for the Escrow Account) until an Event of Default which is continuing.
- (f) Subject to the terms of the Intercreditor Agreement, except if otherwise decided by the Holders according to the procedures set out in Clauses 17 (*Decisions by Holders*), 18 (*Holdings Meeting*) and 19 (*Written Procedure*), the Trustee is, without first having to obtain the Holders' consent, entitled to enter into binding agreements with the Group Companies or third parties if it is, in the Trustee's sole discretion, necessary for the purpose of establishing, maintaining, altering, releasing or enforcing the Transaction Security or the Guarantees or for the purpose of settling the various Holders' relative rights to the Transaction Security or the Guarantees. The Trustee is entitled to take all measures available to it according to the Security Documents and the Guarantees.

6.2 Guarantees

- (a) Subject to the Intercreditor Agreement (if any), each Guarantor shall unconditionally and irrevocably guarantee (Sw. *proprieborgen*) to the Secured Parties (as represented by the Security Agent) as for its own debts (Sw. *såsom för egen skuld*) the full and punctual payment by the Issuer of the Secured Obligations in accordance with the Guarantee Agreement. The obligations and liabilities of the Guarantors under the Guarantee Agreement shall be limited if required (but only if and to the extent required) under the laws of the jurisdiction in which the relevant Guarantor is incorporated.
- (b) The Security Agent shall hold the Guarantees on behalf of the Secured Parties in accordance with the Guarantee Agreement and the Intercreditor Agreement (if any).

- (c) Subject to paragraph (e) below, the Issuer shall ensure that, within sixty (60) Business Days of the Disbursement Date:
- (i) Barry's Bootcamp GmbH and Elbgym GmbH enters into or accedes to the Guarantee Agreement;
 - (ii) each Material Group Company enters into or accedes to the Guarantee Agreement; and
 - (iii) if necessary to ensure that:
 - (A) the aggregate of earnings before interest, tax, depreciation and amortisation (calculated on the same basis as EBITDA) of the Guarantors represents not less than ninety (90) per cent. of EBITDA; and
 - (B) the aggregate assets of the Guarantors represents not less than ninety (90) per cent. of Total Assets,procure that further Group Companies become Guarantors.
- (d) Subject to paragraph (e) below, the Issuer shall ensure that, within sixty (60) Business Days after delivery of each of its annual audited consolidated Financial Reports:
- (i) any Material Group Company which is not a Guarantor becomes a Guarantor; and
 - (ii) if necessary to ensure that:
 - (A) the aggregate of earnings before interest, tax, depreciation and amortisation (calculated on the same basis as EBITDA) of the Guarantors represents not less than ninety (90) per cent. of EBITDA; and
 - (B) the aggregate assets of the Guarantors represents not less than ninety (90) per cent. of Total Assets,procure that further Group Companies become Guarantors,
- in each case as evidenced by such Financial Report and Compliance Certificate.
- (e) Notwithstanding paragraphs (c) and (d) above:
- (i) all Guarantees shall be subject to, and limited as required by, financial assistance regulations and other applicable corporate law limitations;
 - (ii) a Group Company which is not a directly or indirectly wholly owned Subsidiary of the Issuer shall be excluded from the requirement to become a Guarantor provided that commercially reasonable endeavours have been used by the Issuer to obtain the consent of the relevant minority shareholders for the applicable Group Company to provide such Guarantee and provided further that there shall be no obligation on any Group Company to seek such consent from a minority shareholder if this would be materially adverse to the commercial relationship with that minority shareholder, as determined by the Issuer; and

- (iii) the Issuer need only perform its obligations under this Clause 6.2 above if it is not unlawful for the relevant person to become a Guarantor and that person becoming a Guarantor would not result in personal liability for that person's directors or other management, provided that each Group Company must use, and must procure that the relevant person uses, all reasonable endeavours lawfully available to avoid any such illegality or personal liability, including agreeing to a limit on the amount guaranteed.

6.3 Enforcement of Transaction Security and Guarantees

- (a) If the Bonds are declared due and payable according to Clause 15 (*Termination of the Bonds*), or following the Extended Final Redemption Date, the Trustee is, without first having to obtain the Holders' consent, entitled to enforce the Transaction Security and the Guarantees in such manner and under such conditions that the Trustee finds acceptable (if in accordance with the Security Documents, the Guarantee Agreement and the Intercreditor Agreement (if any)).
- (b) Subject to the terms of the Intercreditor Agreement (if any), if a Holders' Meeting has been convened, or a Written Procedure has been instigated, to decide on the termination of the Bonds and/or the enforcement of all or any of the Transaction Security or the Guarantees, the Trustee is obligated to take actions in accordance with the Holders' decision regarding the Transaction Security or Guarantees. However, if the Bonds are not terminated due to that the cause for termination has ceased or due to any other circumstance mentioned in the Finance Documents, the Trustee shall not enforce the Transaction Security or the Guarantees. Subject to the terms of the Intercreditor Agreement (if any), if the Holders, without any prior initiative from the Trustee or the Issuer, have made a decision regarding termination of the Bonds and enforcement of the Transaction Security or the Guarantees in accordance with the procedures set out in Clauses 17 (*Decisions by Holders*), 18 (*Holders' Meeting*) and 19 (*Written Procedure*), the Trustee shall promptly declare the Bonds terminated and enforce the Transaction Security or the Guarantees (as applicable). The Trustee is however not liable to take action if the Trustee considers cause for termination and/or acceleration not to be at hand, unless the instructing Holders in writing commit to holding the Trustee indemnified and, at the Trustee's own discretion, grant sufficient security for the obligation.
- (c) Funds that the Trustee receives (directly or indirectly) on behalf of Secured Parties in connection with the termination of the Bonds or the enforcement of any or all of the Transaction Security or the Guarantees constitute escrow funds (Sw. *redovisningsmedel*) according to the Escrow Funds Act (Sw. *lag (1944:181) om redovisningsmedel*) and must be held on a separate interest bearing account on behalf of the Secured Parties. The Trustee shall promptly arrange for payments to be made to the Holders in such case. The Trustee shall arrange for payments of such funds in accordance with Clause 18 (*Distribution of proceeds*) as soon as reasonably practicable. If the Trustee deems it appropriate, it may, in accordance with this paragraph (c), instruct the CSD to arrange for payment to the Holders.

- (d) For the purpose of exercising the rights of the Holders and the Trustee under the Finance Documents and for the purpose of distributing any funds originating from the enforcement of any Transaction Security or a Guarantee, the Issuer irrevocably authorises and empowers the Trustee to act in the name of the Issuer, and on behalf of the Issuer, to instruct the CSD to arrange for payment to the Holders in accordance with paragraph (c) above. To the extent permissible by law, the powers set out in this paragraph (d) are irrevocable and shall be valid for as long as any Bonds remain outstanding. The Issuer shall immediately upon request by the Trustee provide the Trustee with any such documents, including a written power of attorney, which the Trustee deems necessary for the purpose of carrying out its duties under paragraph (c) above (including as required by the CSD in order for the CSD to accept such payment instructions). Especially, the Issuer shall, upon the Trustee's request, provide the Trustee with a written power of attorney empowering the Trustee to change the bank account registered with the CSD to a bank account in the name of the Trustee and to instruct the CSD to pay out funds originating from an enforcement in accordance with paragraph (c) above to the Holders through the CSD.

6.4 **Release of Transaction Security and Guarantees**

The Security Agent may, subject to the terms of the Intercreditor Agreement release Guarantees and Transaction Security in accordance with the terms of the Security Documents, the Guarantee Agreement and the Intercreditor Agreement (as applicable).

7. **THE BONDS AND TRANSFERABILITY**

- 7.1 Each Holder is bound by these Terms and Conditions without there being any further actions required to be taken or formalities to be complied with.
- 7.2 The Bonds are freely transferable. All Bond transfers are subject to these Terms and Conditions and these Terms and Conditions are automatically applicable in relation to all Bond transferees upon completed transfer.
- 7.3 Upon a transfer of Bonds, any rights and obligations under the Finance Documents relating to such Bonds are automatically transferred to the transferee.
- 7.4 No action is being taken in any jurisdiction that would or is intended to permit a public offering of the Bonds or the possession, circulation or distribution of any document or other material relating to the Issuer or the Bonds in any jurisdiction other than Sweden, where action for that purpose is required. Each Holder must inform itself about, and observe, any applicable restrictions to the transfer of material relating to the Issuer or the Bonds, (due to, e.g., its nationality, its residency, its registered address or its place(s) of business). Each Holder must ensure compliance with such restrictions at its own cost and expense.
- 7.5 The Bonds have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the “**Securities Act**”) and the Issuer is under no obligation to arrange for registration of the Bonds under the Securities Act or under any other law or regulation.
- 7.6 The Bonds are not offered to and may not be subscribed by investors located in the United States except for “Qualified Institutional Buyers” (“**QIB**”) within the meaning of Rule 144A

under the Securities Act. In the application form relating to the Bonds, each person applying for the Bonds must confirm whether it is a U.S. person as defined in Rule 902 of Regulation S under the Securities Act, and if it is a U.S. person it must confirm, *inter alia*, that it is a QIB.

- 7.7 Holders located in the United States are not permitted to transfer Bonds except (a) subject to an effective registration statement under the Securities Act, (b) to a person that the Holder reasonably believes is a QIB within the meaning of Rule 144A that is purchasing for its own account, or the account of another QIB, to whom notice is given that the resale, pledge or other transfer may be made in reliance on Rule 144A, (c) outside the United States in accordance with Regulation S under the Securities Act, (d) pursuant to an exemption from registration under the Securities Act provided by Rule 144 thereunder (if available) and (e) pursuant to any other available exemption from registration under the Securities Act, subject to the receipt by the Issuer of an opinion of counsel or such other evidence that the Issuer may reasonably require confirming that such sale or transfer is in compliance with the Securities Act.
- 7.8 For the avoidance of doubt and notwithstanding the above, a Holder which allegedly has purchased Bonds in contradiction to mandatory restrictions applicable may nevertheless utilise its voting rights under these Terms and Conditions and shall be entitled to exercise its full rights as a Holder hereunder in each case until such allegations have been resolved.

8. REGISTRATION OF THE BONDS

- 8.1 The Bonds will be registered for the Holders on their respective Securities Accounts and no physical Bonds will be issued. Accordingly, the Bonds will be registered in accordance with the applicable laws for the CSD. Registration requests relating to the Bonds shall be directed to an Account Operator. The Issuer will at all times ensure that the registration of the Bonds in the CSD is correct and shall immediately upon any amendment or variation of these Terms and Conditions give notice to the CSD of any such amendment or variation.
- 8.2 The Bonds have not been registered under any other country's legislation than that of the country in which the Bonds are registered, being Norway. Save for the registration of the Bonds in the CSD, the Issuer is under no obligation to register, or cause the registration of, the Bonds in any other registry or under any other legislation than that of Norway.
- 8.3 The Trustee shall be entitled to obtain information from the debt register (Sw. *skuldbok*) kept by the CSD in respect of the Bonds. For the purpose of carrying out any administrative procedure that arises out of these Terms and Conditions, the Paying Agent shall in accordance with applicable law be entitled to obtain information from the debt register kept by the CSD in respect of the Bonds.
- 8.4 The Trustee and the Paying Agent may use the information referred to in Clause 8.3 only for the purposes of carrying out their duties and exercising their rights in accordance with these Terms and Conditions and shall not disclose such information to any Holder or third party unless necessary for such purposes.

9. RIGHT TO ACT ON BEHALF OF A HOLDER

- 9.1 If any Person other than a Holder wishes to exercise any rights under the Finance Documents, it must obtain a power of attorney (or, if applicable, a coherent chain of powers of attorney), a certificate from the authorised nominee or other sufficient proof of authorisation for such Person.
- 9.2 A Holder may issue one or several powers of attorney to third parties to represent it in relation to some or all of the Bonds held by it. Any such representative may act independently under the Finance Documents in relation to the Bonds for which such representative is entitled to represent the Holder and may further delegate its right to represent the Holder by way of a further power of attorney.
- 9.3 The Trustee shall only have to examine the face of a power of attorney or other proof of authorisation that has been provided to it pursuant to Clause 9.1 and 9.2 and may assume that it has been duly authorised, is valid, has not been revoked or superseded and that it is in full force and effect, unless otherwise is apparent from its face.

10. PAYMENTS IN RESPECT OF THE BONDS

- 10.1 The Issuer will unconditionally make available to or to the order of the Trustee and/or the Paying Agent all amounts due on each Payment Date pursuant to the terms of these Terms and Conditions at such times and to such accounts as specified by the Trustee and/or the Paying Agent in advance of each Payment Date or when other payments are due and payable pursuant to these Terms and Conditions.
- 10.2 All payments to the Holders in relation to the Bonds shall be made to each Holder registered as such in the CSD at the relevant Record Date, by, if no specific order is made by the Trustee, crediting the relevant amount to the bank account nominated by such Holder in connection with its securities account in the CSD.
- 10.3 Payment constituting good discharge of the Issuer's payment obligations to the Holders under these Terms and Conditions will be deemed to have been made to each Holder once the amount has been credited to the bank holding the bank account nominated by the Holder in connection with its Securities Account in the CSD. If the paying bank and the receiving bank are the same, payment shall be deemed to have been made once the amount has been credited to the bank account nominated by the Holder in question.
- 10.4 If a Payment Date or a date for other payments to the Holders pursuant to these Terms and Conditions falls on a day on which either of the relevant CSD settlement system or the relevant currency settlement system for the Bonds are not open, the payment shall be made on the first following possible day on which both of the said systems are open, unless any provision to the contrary have been set out for such payment in the relevant these Terms and Conditions.
- 10.5 If, due to any obstacle for the CSD, the Issuer cannot make a payment or repayment, such payment or repayment may be postponed until the obstacle has been removed. Interest shall accrue in accordance with Clause 11.7 during such postponement.

- 10.6 If payment or repayment is made in accordance with this Clause 10, the Issuer and the CSD shall be deemed to have fulfilled their obligation to pay, irrespective of whether such payment was made to a Person not entitled to receive such amount, unless the Issuer or the CSD (as applicable) was aware that the payment was being made to a Person not entitled to receive such amount.
- 10.7 The Issuer shall pay any stamp duty and other public fees accruing in connection with the Initial Bond Issue or a Subsequent Bond Issue, but not in respect of trading in the secondary market (except to the extent required by applicable law), and shall deduct at source any applicable withholding tax payable pursuant to law. The Issuer shall not be liable to reimburse any stamp duty or public fee or to gross-up any payments under these Terms and Conditions by virtue of any withholding tax, public levy or similar.
- 10.8 Notwithstanding anything to the contrary in these Terms and Conditions, the Bonds shall be subject to, and any payment made in relation thereto shall be made in accordance with, the rules and procedures of the CSD.
- 10.9 All amounts payable under these Terms and Conditions shall be payable in the denomination of the Bonds set out in Clause 2.1. If, however, the denomination differs from the currency of the bank account connected to the Holder's account in the CSD, any cash settlement may be exchanged and credited to this bank account.
- 10.10 Any specific payment instructions, including foreign exchange bank account details, to be connected to the Holder's account in the CSD must be provided by the relevant Holder to the Paying Agent (either directly or through its Account Operator in the CSD) within five (5) Business Days prior to a Payment Date. Depending on any currency exchange settlement agreements between each Holder's bank and the Paying Agent, and opening hours of the receiving bank, cash settlement may be delayed, and payment shall be deemed to have been made once the cash settlement has taken place, provided, however, that no default interest or other penalty shall accrue for the account of the Issuer for such delay.

11. INTEREST

- 11.1 Each outstanding Bond will accrue interest at the Interest Rate on the Nominal Amount for each Interest Period, commencing on and including the first date of the Interest Period, and ending on but excluding the last date of the Interest Period, provided that PIK Interest will begin to accrue on the Nominal Amount on and including 23 December 2022.
- 11.2 Any Subsequent Bond (including, for the avoidance of doubt, any Subsequent Bonds issued to settle PIK Interest) will accrue interest at the Interest Rate on the Nominal Amount commencing on the first date of the Interest Period in which the Subsequent Bonds are issued and thereafter in accordance with Clause 11.1.
- 11.3 Interest shall be calculated on the basis of the actual number of days in the Interest Period in respect of which payment is being made divided by 360 (actual/360-days basis). The Interest Rate will be reset at each Quotation Day by the Trustee, who will notify the Issuer and the Paying Agent of the new Interest Rate and the actual number of calendar days for the next Interest Period.

- 11.4 Interest shall fall due on each Interest Payment Date for the corresponding preceding Interest Period and, with respect to accrued interest on the principal amount then due and payable, on any Redemption Date.
- 11.5 Cash Interest for Bonds due on each Interest Payment Date shall be settled in cash in accordance with Clause 10 (*Payments in respect of the Bonds*) and PIK Interest due on each Interest Payment Date shall be settled in kind in full by delivery to the Holders in the CSD of Subsequent Bonds in an aggregate Nominal Amount corresponding to the applicable PIK Interest on the applicable Interest Payment Date in accordance with the rules and procedures of the CSD.
- 11.6 On any Redemption Date or upon an acceleration of the Bonds, all accrued Interest on the repaid amount shall be settled in cash in accordance with Clause 10 (*Payments in respect of the Bonds*).
- 11.7 If the Issuer fails to pay any amount payable by it under these Terms and Conditions on its due date, default interest shall accrue on the overdue amount from (and including) the due date up to (but excluding) the date of actual payment at a rate which is two hundred (200) basis points higher than the Interest Rate. Accrued default interest shall not be capitalised. No default interest shall accrue where the failure to pay was solely attributable to the Trustee or the CSD, in which case the Interest Rate shall apply instead.

12. REDEMPTION AND REPURCHASE OF THE BONDS

12.1 Redemption at maturity

The Issuer shall redeem all, but not only some, of the Bonds in full on the Extended Final Redemption Date (or, to the extent such day is not a Business Day and if permitted under the CSD's applicable regulations, on the Business Day following from an application of the Business Day Convention, and otherwise on the first following Business Day) with an amount per Bond equal to one hundred one and twenty-five hundredths (101.25) per cent. of the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest.

12.2 The Group's purchase of Bonds

The Issuer and any other Group Company may, subject to applicable law, at any time and at any price purchase Bonds. Bonds held by the Issuer or any Group Company may at the Issuer's or such Group Company's discretion be retained or sold but not cancelled, except in connection with a redemption of the Bonds in full.

12.3 Voluntary prepayment

- (a) The Issuer may at one occasion per each calendar year (without carry-back or carry-forward), make partial repayments of Bonds in an amount corresponding to a maximum of five (5) per cent of the aggregate Nominal Amount as of the First Issue Date. Any such partial repayment shall reduce the Nominal Amount of each Bond *pro rata* in accordance with the procedures of the CSD. The Bonds shall be redeemed at the Call Option Amount for the relevant period, but shall for the period until the First Call Date be the price set out in paragraph (b) of the definition of "Call Option Amount", in each case together with accrued but unpaid interest. A partial repayment

shall be made by the Issuer giving not less than ten (10) Business Days' notice and the repayment shall be made on the next Interest Payment Date following such notice.

- (b) Partial repayment shall be made by the Issuer giving not less than ten (10) Business Days' notice to the Holders and the repayment shall be made on the immediately following Interest Payment Date.

12.4 **Early voluntary redemption by the Issuer (call option)**

- (a) The Issuer may redeem all, but not only some, of the Bonds in full on any Business Day falling after the First Issue Date but before the Extended Final Redemption Date, at the Call Option Amount (as applicable) together with accrued but unpaid Interest.
- (b) Redemption in accordance with paragraph (a) above shall be made by the Issuer giving not less than fifteen (15) Business Days' notice to the Holders and the Trustee. Any such notice shall state the Redemption Date and the relevant Record Date and is irrevocable but may, at the Issuer's discretion, contain one or more conditions precedent. Upon expiry of such notice and the fulfilment of the conditions precedent (if any), the Issuer is bound to redeem the Bonds in full at the applicable amounts.

12.5 **Equity Claw Back**

- (a) The Issuer may at one occasion, in connection with an Equity Listing Event, repay up to thirty (30) per cent. of the total Nominal Amount, in which case all outstanding Bonds shall be partially repaid by way of reducing the Nominal Amount of each Bond *pro rata* in accordance with the procedures of the CSD. The repayment must occur on an Interest Payment Date within 180 days after such Equity Listing Event and be made with funds in an aggregate amount not exceeding the cash proceeds received by the Issuer as a result of such Equity Listing Event (net of fees, charges and commissions actually incurred in connection with such offering and net of taxes paid or payable as a result of such offering). The repayment per Bond shall equal the repaid percentage of the Nominal Amount plus (i) a premium on the repaid amount as set forth in the Call Option Amount for the relevant period and, shall up until the First Call Date be the price set out in paragraph (b) of the definition of Call Option Amount and (ii) accrued but unpaid interest on the repaid amount.
- (b) Partial repayment in accordance with paragraph (a) above shall be made by the Issuer giving not less than twenty (20) Business Days' notice and the repayment shall be made on the immediately following Interest Payment Date.

12.6 **Early redemption due to illegality (call option)**

- (a) The Issuer may redeem all, but not some only, of the outstanding Bonds at an amount per Bond equal to the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest on a Redemption Date determined by the Issuer if it is or becomes unlawful for the Issuer to perform its obligations under the Finance Documents.
- (b) The applicability of paragraph (a) above shall be supported by a legal opinion issued by a reputable law firm.
- (c) The Issuer may give notice of redemption pursuant to paragraph (a) above no later than twenty (20) Business Days after having received actual knowledge of any event

specified therein (after which time period such right shall lapse). The notice from the Issuer is irrevocable, shall specify the Redemption Date and also the Record Date on which a person shall be registered as a Holder to receive the amounts due on such Redemption Date. The Issuer is bound to redeem the Bonds in full at the applicable amount on the specified Redemption Date.

12.7 Mandatory repurchase due to a Change of Control Event or a Delisting Event (put option)

- (a) Upon a Change of Control Event or a Delisting Event occurring, each Holder shall have the right to request that all, or only some, of its Bonds are repurchased (whereby the Issuer shall have the obligation to repurchase such Bonds) at a price per Bond equal to one hundred one (101.00) per cent. of the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest, during a period of sixty (60) calendar days following a notice from the Issuer of the relevant event pursuant to paragraph (a)(v) of Clause 14.13 (*Information undertakings*). The sixty (60) calendar days' period may not start earlier than upon the occurrence of the Change of Control Event or the Delisting Event (as applicable).
- (b) The notice from the Issuer pursuant to paragraph (a)(v) of Clause 14.13 (*Information undertakings*) shall specify the repurchase date and include instructions about the actions that a Holder needs to take if it wants Bonds held by it to be repurchased. If a Holder has so requested, and acted in accordance with the instructions in the notice from the Issuer, the Issuer, or a Person designated by the Issuer, shall repurchase the relevant Bonds and the repurchase amount shall fall due on the repurchase date specified in the notice given by the Issuer pursuant to paragraph (a)(v) of Clause 14.13 (*Information undertakings*). The repurchase date must fall no later than twenty (20) Business Days after the end of the period referred to in paragraph (a) above.
- (c) The Issuer shall comply with the requirements of any applicable securities laws or regulations in connection with the repurchase of Bonds. To the extent that the provisions of such laws and regulations conflict with the provisions in this Clause 12.7, the Issuer shall comply with the applicable securities laws and regulations and will not be deemed to have breached its obligations under this Clause 12.7 by virtue of the conflict.
- (d) Any Bonds repurchased by the Issuer pursuant to this Clause 12.7 may at the Issuer's discretion be retained, sold or cancelled in accordance with Clause 12.2.

12.8 Mandatory redemption due to failure to fulfil the Initial Conditions Precedent

- (a) If the Initial Conditions Precedent have not been fulfilled within sixty (60) Business Days of the First Issue Date, the Issuer shall redeem all Bonds at a price equal to one hundred (100.00) per cent. of the Nominal Amount together with any accrued but unpaid interest.
- (b) The redemption of the Bonds shall:
 - (i) be executed on the first following Interest Payment Date (taking into account the rules and regulations of the CSD); and

- (ii) be made by the Issuer giving not less than ten (10) Business Days' notice to the Holders and the Trustee, where such notice shall state the relevant Interest Payment Date on which the redemption shall be made, the redemption amount and the relevant Record Date.
- (c) The Trustee shall be authorised to apply the funds standing to the credit of the Escrow Account to redeem the Bonds on behalf of the Issuer. If such amount is insufficient to redeem the Bonds in full, the deficit shall be paid by the Issuer.

12.9 Mandatory redemption due to failure to fulfil the additional Conditions Precedent

- (a) If the Net Proceeds have not been disbursed from the Escrow Account within ninety (90) Business Days from the First Issue Date or, if a longer period is required solely for the purpose of obtaining relevant competition clearances for the Acquisition, within one hundred and eighty (180) Business Days from the First Issue Date, the Issuer shall redeem all Bonds at a price equal to one hundred (100.00) per cent, of the Nominal Amount together with any accrued but unpaid interest.
- (b) The redemption of the Bonds shall:
 - (i) be executed on the first following Interest Payment Date (taking into account the rules and regulations of the CSD); and
 - (ii) be made by the Issuer giving not less than ten (10) Business Days' notice to the Holders and the Trustee, where such notice shall state the relevant Interest Payment Date on which the redemption shall be made, the redemption amount and the relevant Record Date.
- (c) The Trustee shall be authorised to apply the funds standing to the credit of the Escrow Account to redeem the Bonds on behalf of the Issuer. If such amount is insufficient to redeem the Bonds in full, the deficit shall be paid by the Issuer.

13. FINANCIAL COVENANTS

13.1 Application of the Incurrence Test

The Incurrence Test shall be made in connection with the incurrence of Permitted Debt or the making of a Restricted Payment which requires that the Incurrence Test is met and shall be reported in a Compliance Certificate.

13.2 Incurrence Test

The Incurrence Test is met if:

- (a) the Leverage Ratio (in each case calculated in accordance with Clause 13.3 (*Calculation of the Incurrence Test*)) is less than:
 - (i) 3.25:1.00 from and including the First Issue Date until (and including) the First Call Date; or
 - (ii) 2.75:1.00 from (but excluding) the First Call Date until (and including) the Extended Final Redemption Date; and

- (b) no Event of Default is continuing or would result from:
 - (i) the expiry of a grace period, giving of notice, making of any determination or any combination of any of the foregoing; or
 - (ii) the incurrence of Financial Indebtedness or making of Restricted Payment (as applicable).

13.3 Calculation of the Incurrence Test

- (a) The calculation the Leverage Ratio shall be made as per a testing date (the “**Testing Date**”), determined by the Issuer, falling no more than three (3) months prior to the incurrence of Permitted Debt or the making of a Restricted Payment that requires the Incurrence Test to be met.
- (b) Net Interest Bearing Debt shall be measured on the Testing Date so determined, calculated *pro forma* including the new Financial Indebtedness provided that such Financial Indebtedness is an interest bearing obligation (however, any cash balance resulting from the incurrence of such new Financial Indebtedness shall not reduce Net Interest Bearing Debt).
- (c) The figures for EBITDA for the Reference Period ending on the last day of the period covered by the most recent Financial Report (including when necessary, financial statements published before the First Issue Date) shall be used for the Incurrence Test, but adjusted so that (without double counting):
 - (i) the earnings before interest, tax, depreciation, amortisation and impairment charges (calculated on the same basis as EBITDA) of entities acquired by the Group during the Reference Period, or after the end of the Reference Period but before the relevant Testing Date, shall be included (as applicable), *pro forma*, for the entire Reference Period, taking into account any cost savings, synergies, integration and transaction costs reasonably projected by the Issuer, provided that:
 - (A) such projected cost savings and synergies shall be included without double counting cost savings and synergies already realised during such Reference Period; and
 - (B) such projected cost savings are subject to the restrictions referred to in paragraph (d) of the definition of “EBITDA”,

where, so long as such projected cost savings and synergies are projected by the Issuer to be realisable within twelve (12) months from the date of acquisition, such cost savings and synergies shall be assumed to be realisable at any time during such twelve (12) months period;
 - (ii) the earnings before interest, tax, depreciation, amortisation and impairment charges (calculated on the same basis as EBITDA) of any entity disposed of during the Reference Period, or after the end of the Reference Period but before the relevant Testing Date, shall be excluded, *pro forma*, for the entire Reference Period; and

- (iii) the earnings before interest, tax, depreciation, amortisation and impairment charges (calculated on the same basis as EBITDA) of any entity to be acquired with the proceeds from new Financial Indebtedness shall be included, *pro forma*, for the entire Reference Period, taking into account any cost savings, synergies, integration and transaction costs reasonably projected by the Issuer, subject to the limitations in paragraphs (c)(i)-(ii) above.

13.4 **Application of the Maintenance Test**

The Maintenance Test shall be tested quarterly on each Reference Date from and including 31 January 2024, for as long as any Bond is outstanding, and be calculated in accordance with the applicable Accounting Principles on the basis of the interim Financial Report for the period covered by the relevant Reference Date (in each case adjusted *mutatis mutandis* in accordance with paragraphs (c)(i) and (c)(ii) of Clause 13.3 (*Calculation of the Incurrence Test*)). The Maintenance Test shall be reported in the Compliance Certificate delivered in connection with such Financial Report.

13.5 **Maintenance Test**

The Maintenance Test is met if the Leverage Ratio is less than 6.00:1.

13.6 **Equity Cure**

- (a) If there is a breach of the Maintenance Test, no Event of Default will occur if, within thirty (30) Business Days of the earlier of:
 - (i) the delivery of the relevant Compliance Certificate evidencing that breach, and
 - (ii) the date when such Compliance Certificate should have been delivered in accordance with the Terms and Conditions,the Issuer has received an equity injection in cash in the form of share capital, an unconditional shareholder contribution or Shareholder Debt in an amount sufficient to ensure compliance with the Maintenance Test as at the relevant Reference Date (the “**Cure Amount**”) (an “**Equity Cure**”).
- (b) For the purpose of the calculation of the ratio of Net Interest Bearing Debt to EBITDA, Net Interest Bearing Debt shall be deemed reduced on the relevant Reference Date with an amount equal to the Cure Amount. For the avoidance of doubt, there shall be no EBITDA cure.
- (c) Any Equity Cure must be made in cash and no more than two (2) Equity Cures may be made over the lifetime of the Bonds. Equity Cures may not be made in respect of any consecutive Reference Dates. Any Equity Cure made in respect of any Reference Date shall be included until such time as that Reference Date falls outside the Reference Period.

14. **SPECIAL UNDERTAKINGS**

So long as any Bond remains outstanding, the Issuer undertakes to comply with the special undertakings set forth in this Clause 14.

14.1 Distributions

- (a) The Issuer shall not, and shall procure that none of its Subsidiaries will:
- (i) pay any dividend on its shares (other than to the Issuer or a wholly-owned direct or indirect Subsidiary of the Issuer and, if made by a Subsidiary which is not directly or indirectly wholly-owned by the Issuer, is made on a *pro rata* basis);
 - (ii) repurchase or redeem any of its own shares;
 - (iii) redeem or reduce its share capital or other restricted or unrestricted equity with repayment to shareholders;
 - (iv) repay any Shareholder Debt or pay capitalised or accrued interest thereunder; or
 - (v) make any other similar distribution or transfers of value to the direct or indirect shareholders of the Issuer, or any Affiliates of the Issuer (other than to the Issuer or a wholly-owned, direct or indirect, Subsidiary of the Issuer and, if made by a Subsidiary which is not directly or indirectly wholly-owned by the Issuer, is made on a *pro rata* basis),
- the transactions referred to under paragraphs (i) to (v) being collectively and individually referred to as a “**Restricted Payment**”.
- (b) Notwithstanding paragraph (a) above, a Restricted Payment may be made by the Issuer if an Equity Listing Event has occurred and the Equity Claw Back has been utilised in full, provided that at the time of the Restricted Payment:
- (i) no Event of Default is outstanding or would occur as a result of such Restricted Payment;
 - (ii) the Incurrence Test is met (calculated on a *pro forma* basis including the relevant Restricted Payment); and
 - (iii) the aggregate amount of all Restricted Payments of the Group in any financial year (including the relevant Restricted Payment in question) does not exceed fifty (50) per cent of the Group's consolidated net income for the previous financial year.

14.2 Listing of Bonds

- (a) The Issuer shall use its reasonable endeavours to procure that the Bonds are listed on the Open Market of the Frankfurt Stock Exchange as soon as reasonably possibly after the First Issue Date and in any case within thirty (30) days of the First Issue Date and shall procure that the Bonds remain listed on such exchange until the Bonds have been redeemed in full.
- (b) The Issuer shall use its best efforts to ensure that:
- (i) the Initial Bonds are listed at the corporate bond list of Nasdaq Stockholm or any other Regulated Market within twelve (12) months of the First Issue Date;

- (ii) any Subsequent Bonds are listed on the relevant Regulated Market within sixty (60) days after the issuance of such Subsequent Bonds and with an intention to complete such listing within thirty (30) days after the issuance of such Subsequent Bonds (unless Subsequent Bonds are issued before the date falling twelve (12) months before the First Issue Date, in which case such Subsequent Bonds shall be listed within twelve (12) months after the First Issue Date); and
- (iii) the Bonds, if admitted to trading on a Regulated Market continue being listed thereon for as long as any Bond is outstanding (however, taking into account the rules and regulations of the relevant Regulated Market and the CSD (as amended from time to time) preventing trading in the Bonds in close connection to the redemption of the Bonds).

14.3 **Nature of business**

The Issuer shall procure that no substantial change is made to the general nature of the business carried on by the Group as of the First Issue Date if such substantial change would have a Material Adverse Effect.

14.4 **Financial Indebtedness**

The Issuer shall not (and shall procure that no other Group Company will) incur, prolong, renew or extend any Financial Indebtedness, provided however that the Issuer and its Subsidiaries have a right to incur, prolong, renew or extend any Financial Indebtedness that constitutes Permitted Debt.

14.5 **Disposal of assets**

The Issuer shall not (and shall procure that no other Group Company will) sell or otherwise dispose of shares in any Group Company or of all or substantially all of its or any Subsidiary's assets (including but not limited to material intellectual property rights and pledged Group Companies) or operations to any person not being the Issuer or any of its wholly-owned Subsidiaries, unless the transaction is carried out at fair market value and on terms and conditions customary for such transaction and provided that (i) it in each case is permitted by the terms of any Security Document in respect of such assets and (ii) it does not have a Material Adverse Effect.

14.6 **Clean down period**

The Issuer shall procure that during each calendar year there shall be a period of five (5) consecutive days during which the amount outstanding under the Super Senior RCF, *less* Cash and Cash Equivalents of the Group, amounts to zero (0) or less. Not less than three (3) months shall elapse between two such periods. Compliance shall be confirmed in the Compliance Certificate issued together with each of the Group's annual audited consolidated financial statements.

14.7 **Negative Pledge**

The Issuer shall not (and shall procure that no other Group Company will) provide, prolong or renew any security over any of its/their assets (present or future), provided however that the Group Companies have a right to provide, prolong or renew any Permitted Security.

14.8 **Conditions Subsequent**

The Issuer shall procure that the Conditions Subsequent are complied with.

14.9 **Guarantors**

The Issuer shall procure that each Group Company that is required to become a Guarantor to comply with Clause 6.2 (*Guarantors*), enters into or accedes to a Guarantee Agreement as a Guarantor, that Transaction Security is granted over the shares in such Group Company and its assets in accordance with Clause 6.1 (*Transaction Security*) and that customary conditions precedent and legal opinions are delivered to the Trustee's satisfaction (acting reasonable) as soon as practically possible, but in any event no later than sixty (60) Business Days from the date such Compliance Certificate was (or were supposed to be) delivered.

14.10 **Dealings with related parties**

The Issuer shall (and shall procure that each other Group Company will) conduct all dealings with their direct and indirect shareholders (excluding the Issuer and any other Group Company) and/or any Affiliates of such direct and indirect shareholders on arm's length terms.

14.11 **Loans out**

The Issuer shall not (and shall procure that no other Group Company will) extend any loans in any form to any other party than (i) to other Group Companies or (ii) in the ordinary course of business.

14.12 **Compliance with laws and authorisations**

The Issuer shall procure that it and each of its Subsidiaries:

- (a) comply in all laws and regulations applicable from time to time; and
- (b) obtain, maintain and comply with, the terms and conditions of any authorisation, approval, license or other permit required for the business carried out by a Group Company,

in each case, if failure to do so has or is reasonably likely to have a Material Adverse Effect.

14.13 **Information undertakings**

- (a) The Issuer shall:
 - (i) prepare and make available the annual audited consolidated financial statements of the Group (in English), including a profit and loss account, a balance sheet, a cash flow statement and management commentary or report from the Issuer's board of directors, on its website not later than four (4) months after the expiry of each financial year;
 - (ii) prepare and make available the quarterly interim unaudited consolidated reports of the Group (in English), including a profit and loss account, a balance sheet, a cash flow statement and management commentary or report from the Issuer's board of directors, on its website not later than two (2) months after the expiry of each relevant interim period;

- (iii) issue a Compliance Certificate to the Trustee in connection with:
 - (A) the delivery of a Financial Report,
 - (B) the incurrence of Financial Indebtedness as set out in paragraph (i) of the definition of Permitted Debt; and
 - (C) the making of a Restricted Payment;
 - (iv) keep the latest version of the Terms and Conditions available on the website of the Group; and
 - (v) promptly notify the Trustee (and, as regards a Change of Control Event or a Delisting Event, the Holders) when the Issuer is or becomes aware of (A) the occurrence of a Change of Control Event or a Delisting Event, or (B) that an Event of Default or any event or circumstance which would (with the expiry of a grace period, the giving of notice, the making of any determination or any combination of the foregoing) constitute an Event of Default has occurred, and shall provide the Trustee with such further information as the Trustee may request (acting reasonably) following receipt of such notice.
- (b) From and including the listing of the Bonds on a Regulated Market, the Financial Reports shall be prepared in accordance with IFRS and made available in accordance with the rules and regulations of the relevant Regulated Market (as amended from time to time) and the Swedish Securities Market Act (*Sw. lag (2007:528) om värdepappersmarknaden*) (if applicable).
 - (c) Subject to and in accordance with applicable accounting regulations and practices, each consolidated Financial Report shall include a *pro forma* overview of the Group's leases and EBITDA calculated in accordance with the Accounting Principles in force prior to IFRS 16 (Leases).
 - (d) The Issuer shall notify the Trustee of any transaction referred to in Clause 14.5 (*Disposal of assets*) and shall, upon request by the Trustee, provide the Trustee with (i) any information relating to the transaction which the Trustee deems necessary (acting reasonably) and (ii) a determination from the Issuer which states whether the transaction is carried out at fair market value and on terms and conditions customary for such transaction or not and whether it has a Material Adverse Effect or not.

14.14 **Presentations**

Once every financial quarter and at reasonable notice, at least two senior officers of the Issuer must give a presentation by telephone about the ongoing business and financial performance of the Issuer and the Group.

14.15 **Bank Accounts**

The Issuer shall not (and shall procure that no other Group Company will) change a designated bank account for collection of membership dues held by the Issuer or a Guarantor to a bank account held by a Group Company which is not the Issuer or a Guarantor.

14.16 **Holmes Place Equity Injection**

In the event that the Issuer completes an acquisition of Holmes Place within twelve (12) months of the First Issue Date, and such acquisition is financed in part by proceeds from a Subsequent Bond Issue, no less than EUR 10,000,000 of the total consideration payable for Holmes Place shall comprise of an equity contribution, in the form of share capital, an unconditional shareholder contribution or Shareholder Debt, from the Sponsor and/or any of its direct or indirect Subsidiaries.

14.17 **Trustee Agreement**

14.18 The Issuer shall, in accordance with the Trustee Agreement:

- (a) pay fees to the Trustee;
- (b) indemnify the Trustee for costs, losses and liabilities;
- (c) furnish to the Trustee all information reasonably requested by or otherwise required to be delivered to the Trustee; and
- (d) not act in a way which would give the Trustee a legal or contractual right to terminate the Trustee Agreement.

14.19 The Issuer and the Trustee shall not agree to amend any provisions of the Trustee Agreement without the prior consent of the Holders if the amendment would be detrimental to the interests of the Holders.

14.20 **CSD related undertakings**

The Issuer shall keep the Bonds affiliated with a CSD and comply with all CSD regulations applicable to the Issuer from time to time.

14.21 **Payment of FitnessLOFT Acquisition Debt**

The Issuer shall not make, and shall procure that no other Group Company makes, payment of FitnessLOFT Acquisition Debt in the form of earn-out payment in respect of earn-out period II (as set out in the terms for the FitnessLOFT Acquisition Debt), unless an unqualified audit opinion of the Group's consolidated financial statements for the financial year ending 31 October 2024 has been issued by the Issuer's auditor evidencing there is going concern (*Fortführungsprognose*) taking into account such payment and the payment of all present and future obligations and liabilities of the Issuer under the Finance Documents.

15. **TERMINATION OF THE BONDS**

15.1 Subject to the terms of the Intercreditor Agreement (if any), the Trustee is entitled to, and shall following a demand in writing from a Holder (or Holders) representing at least fifty (50) per cent. of the Adjusted Nominal Amount (such demand may only be validly made by a Person who is a Holder on the second Business Day following the day on which the demand is received by the Trustee and shall, if made by several Holders, be made by them jointly) or following an instruction or decision pursuant to Clause 15.6 or 15.7, on behalf of the Holders, terminate the Bonds and to declare all, but not only some, of the Bonds due for payment immediately or at such later date as the Trustee determines (such later date not falling later

than twenty (20) Business Days from the date on which the Trustee made such declaration), if:

- (a) **Non-payment:** The Issuer or a Guarantor fails to pay an amount on the date it is due in accordance with the Finance Documents unless its failure to pay is caused by administrative or technical error and payment is made within five (5) Business Days of the due date;
- (b) **Maintenance Test:** Subject to the Equity Cure, the Issuer fails to comply with the Maintenance Test on any Reference Date.
- (c) **Other obligations:** A party (other than the Trustee) does not comply with its obligations under the Finance Documents, in any other way than as set out under paragraph (a) above, provided that the Issuer has not remedied the failure within twenty (20) Business Days from the earlier of (i) a request in writing by the Trustee to remedy such failure or (ii) from such party becoming aware of the non-compliance (if the failure or violation is not capable of being remedied, the Trustee may declare the Bonds due and payable without such prior written request);
- (d) **Cross-acceleration:** Any Financial Indebtedness of a Group Company is not paid when due, as extended by any originally applicable grace period, or is declared to be due and payable prior to its specified maturity as a result of an event of default (however described), provided that:
 - (i) no Event of Default will occur under this paragraph (d) if the aggregate amount of Financial Indebtedness that has fallen due is less than EUR 1,000,000; and
 - (ii) this paragraph (d) does not apply to any Financial Indebtedness owed to a Group Company;
- (e) **Insolvency:**
 - (i) Any Group Company is unable or admits inability to pay its debts as they fall due or is declared to be unable to pay its debts under applicable law, suspends making payments on its debts generally or, by reason of actual or anticipated financial difficulties or illiquidity, commences negotiations with its creditors generally (except for the Holders) with a view to rescheduling its Financial Indebtedness; or
 - (ii) a moratorium is declared in respect of the Financial Indebtedness of any Group Company;
- (f) **Insolvency proceedings:** Any corporate action, legal proceedings or other procedures are taken (other than (i) proceedings or petitions which are being disputed in good faith and are discharged, stayed or dismissed within sixty (60) days of commencement or, if earlier, the date on which it is advertised, (ii) proceedings or petitions concerning a claim which is less than EUR 1,000,000, and (iii), in relation to Subsidiaries of the Issuer, solvent liquidations) in relation to:

- (i) the suspension of payments, winding-up, dissolution, administration or reorganisation (*Sw. företagsrekonstruktion*) (by way of voluntary agreement, scheme of arrangement or otherwise) of any Group Company; and
 - (ii) the appointment of a liquidator, receiver, administrator, administrative receiver, compulsory manager or other similar officer in respect of any Group Company or any of its assets or any analogous procedure or step is taken in any jurisdiction in respect of any Group Company;
- (g) **Mergers and demergers:** A decision is made that any Group Company shall be demerged or merged if such merger or demerger is likely to have a Material Adverse Effect, provided that:
- (i) a merger subject to existing security between Subsidiaries only, provided that the merger does not materially adversely affect the effectiveness or enforceability of such existing security, shall not be an Event of Default;
 - (ii) a merger between the Issuer and a Subsidiary, where the Issuer is the surviving entity, shall not constitute an Event of Default;
 - (iii) a merger involving the Issuer, where the Issuer is not the surviving entity, shall always constitute an Event of Default; and
 - (iv) the Issuer may not be demerged;
- (h) **Creditors' process:** Any expropriation, attachment, sequestration, distress or execution or any analogous process in any jurisdiction affects any asset or assets of any Material Group Company having an aggregate value of an amount equal to or exceeding EUR 1,000,000 and is not discharged within sixty (60) calendar days;
- (i) **Continuation of the business:** The Issuer or any other Group Company ceases to carry on its business if such discontinuation is likely to have a Material Adverse Effect.

15.2 The Trustee may not terminate the Bonds in accordance with Clause 15.1 by reference to a specific Event of Default if it is no longer continuing or if it has been decided, in accordance with these Terms and Conditions, to waive such Event of Default (temporarily or permanently). However, if a moratorium occurs, the ending of that moratorium will not prevent termination for payment prematurely on the ground mentioned under Clause 15.1.

15.3 If the right to terminate the Bonds is based upon a decision of a court of law or a government authority, it is not necessary that the decision has become enforceable under law or that the period of appeal has expired in order for cause of termination to be deemed to exist.

15.4 The Issuer is obliged to inform the Trustee immediately if any circumstance of the type specified in Clause 15.1 should occur. Should the Trustee not receive such information, the Trustee is entitled to assume that no such circumstance exists or can be expected to occur, provided that the Trustee does not have knowledge of such circumstance. The Trustee is under no obligations to make any investigations relating to the circumstances specified in Clause 15.1. The Issuer shall further, at the request of the Trustee, provide the Trustee with details of any circumstances referred to in Clause 15.1 and provide the Trustee with all documents that may be of significance for the application of this Clause 15.

- 15.5 The Issuer is only obliged to inform the Trustee according to Clause 15.4 if informing the Trustee would not conflict with any statute or the Issuer's registration contract with the relevant Regulated Market. If such a conflict would exist pursuant to the listing contract with the relevant Regulated Market or otherwise, the Issuer shall however be obliged to either seek the approval from the relevant Regulated Market or undertake other reasonable measures, including entering into a non-disclosure agreement with the Trustee, in order to be able to timely inform the Trustee according to Clause 15.4.
- 15.6 If the Trustee has been notified by the Issuer or has otherwise received actual knowledge that there is a default under the Finance Documents according to Clause 15.1, the Trustee shall (i) notify, within five (5) Business Days of the day of notification or actual knowledge, the Holders of the default and (ii) decide, within twenty (20) Business Days of the day of notification or actual knowledge, if the Bonds shall be declared terminated. If the Trustee has decided not to terminate the Bonds, the Trustee shall, at the earliest possible date, notify the Holders that there exists a right of termination and obtain instructions from the Holders according to the provisions in Clause 17 (*Decisions by Holders*). If the Holders vote in favour of termination and instruct the Trustee to terminate the Bonds, the Trustee shall promptly declare the Bonds terminated. However, if the cause for termination according to the Trustee's appraisal has ceased before the termination, the Trustee shall not terminate the Bonds. The Trustee shall in such case, at the earliest possible date, notify the Holders that the cause for termination has ceased. The Trustee shall always be entitled to take the time necessary to consider whether an occurred event constitutes an Event of Default.
- 15.7 If the Holders, without any prior initiative to decision from the Trustee or the Issuer, have made a decision regarding termination in accordance with Clause 17 (*Decisions by Holders*), the Trustee shall promptly declare the Bonds terminated. The Trustee is however not liable to take action if the Trustee considers cause for termination not to be at hand, unless the instructing Holders agree in writing to indemnify and hold the Trustee harmless from any loss or liability and, if requested by the Trustee in its discretion, grant sufficient security for such indemnity.
- 15.8 If the Bonds are declared due and payable in accordance with the provisions in this Clause 15, the Trustee shall take every reasonable measure necessary to recover the amounts outstanding under the Bonds.
- 15.9 For the avoidance of doubt, the Bonds cannot be terminated and become due for payment prematurely according to this Clause 15 without relevant decision by the Trustee or following instructions from the Holders' pursuant to Clause 17 (*Decisions by Holders*).
- 15.10 If the Bonds are declared due and payable in accordance with this Clause 15, the Issuer shall redeem all Bonds with an amount per Bond equal to the applicable Call Option Amount for the relevant period (plus accrued but unpaid interest), and shall before the First Call Date be the price set out in paragraph (a) of the Call Option Amount definition (plus accrued but unpaid interest).

16. DISTRIBUTION OF PROCEEDS

16.1 If the Bonds have been declared due and payable in accordance with Clause 15 (*Termination of the Bonds*):

- (a) if the Intercreditor Agreement has been entered into, all payments by the Issuer or the Guarantors (as applicable) relating to the Bonds and any proceeds received from an enforcement of the Transaction Security shall be distributed in accordance with the Intercreditor Agreement; and
- (b) if the Intercreditor Agreement has not been entered into, all payments by the Issuer relating to the Bonds and any proceeds received from an enforcement of the Transaction Security shall be distributed in the following order of priority, in accordance with the instructions of the Trustee:
 - (i) *first*, in or towards payment *pro rata* of amounts owing to the Trustee under the Finance Documents, including all costs and indemnities relating to the acceleration of the Bonds, the enforcement of the Transaction Security or the Guarantees or the protection of the Holders' rights under the Finance Documents;
 - (ii) *secondly*, in or towards payment *pro rata* of accrued but unpaid Interest under the Bonds (Interest due on an earlier Interest Payment Date to be paid before any Interest due on a later Interest Payment Date);
 - (iii) *thirdly*, in or towards payment *pro rata* of any unpaid principal under the Bonds; and
 - (iv) *fourthly*, in or towards payment *pro rata* of any other costs or outstanding amounts unpaid under the Finance Documents.

Any excess funds after the application of proceeds in accordance with paragraphs (i) to (iv) above shall be paid to the Issuer or the Guarantors (as applicable). The application of proceeds in accordance with paragraphs (i) to (iv) above shall, however, not restrict a Holders' Meeting or a Written Procedure from resolving that accrued Interest (whether overdue or not) shall be reduced without a corresponding reduction of principal.

16.2 If a Holder or another party has paid any fees, costs, expenses or indemnities referred to in Clause 16.1, such Holder or other party shall be entitled to reimbursement by way of a corresponding distribution in accordance with Clause 16.1.

16.3 If the Issuer or the Trustee shall make any payment under this Clause 16, the Issuer or the Trustee, as applicable, shall notify the Holders of any such payment at least fifteen (15) Business Days before the payment is made. Such notice shall specify the Record Date, the Payment Date and the amount to be paid. Notwithstanding the foregoing, for any Interest due but unpaid the Record Date specified in accordance with Clause 10.1 shall apply.

17. DECISIONS BY HOLDERS

- 17.1 A request by the Trustee for a decision by the Holders on a matter relating to the Finance Documents shall (at the option of the Trustee) be dealt with at a Holders' Meeting or by way of a Written Procedure.
- 17.2 Any request from the Issuer or a Holder (or Holders) representing at least ten (10.00) per cent. of the Adjusted Nominal Amount (such request may only be validly made by a Person who is a Holder on the Business Day immediately following the day on which the request is received by the Trustee and shall, if made by several Holders, be made by them jointly) for a decision by the Holders on a matter relating to the Finance Documents shall be directed to the Trustee and dealt with at a Holders' Meeting or by way of a Written Procedure, as determined by the Trustee. The Person requesting the decision may suggest the form for decision making, but if it is in the Trustee's opinion more appropriate that a matter is dealt with at a Holders' Meeting than by way of a Written Procedure, it shall be dealt with at a Holders' Meeting.
- 17.3 The Trustee may refrain from convening a Holders' Meeting or instigating a Written Procedure if:
- (a) the suggested decision must be approved by any Person in addition to the Holders and such Person has informed the Trustee that an approval will not be given; or
 - (b) the suggested decision is not in accordance with applicable laws.
- 17.4 Only a Person who is, or who has been provided with a power of attorney or other proof of authorisation pursuant to Clause 9 (*Right to act on behalf of a Holder*) from a Person who is, registered as a Holder:
- (a) on the Record Date prior to the date of the Holders' Meeting, in respect of a Holders' Meeting, or
 - (b) on the Business Day specified in the communication pursuant to Clause 19.3, in respect of a Written Procedure,
- may exercise voting rights as a Holder at such Holders' Meeting or in such Written Procedure, provided that the relevant Bonds are included in the definition of Adjusted Nominal Amount.
- 17.5 The following matters shall require consent of Holders representing at least two thirds (2/3) of the Adjusted Nominal Amount for which Holders are voting at a Holders' Meeting or for which Holders reply in a Written Procedure in accordance with the instructions given pursuant to Clause 19.3:
- (a) waive a breach of or amend an undertaking set out in Clause 12.8 (*Special undertakings*);
 - (b) a release of the Transaction Security or the Guarantees in whole or in part, except in accordance with the terms of the Security Documents, Guarantees and the Intercreditor Agreement (if any);
 - (c) a mandatory exchange of Bonds for other securities;
 - (d) reduce the principal amount, Interest Rate or Interest which shall be paid by the Issuer;

- (e) amend any payment day for principal or Interest or waive any breach of a payment undertaking; or
 - (f) amend the provisions in this Clause 17.5 or in Clause 17.6.
- 17.6 Any matter not covered by Clause 17.5 shall require the consent of Holders representing more than fifty (50.00) per cent. of the Adjusted Nominal Amount for which Holders are voting at a Holders' Meeting or for which Holders reply in a Written Procedure in accordance with the instructions given pursuant to Clause 19.3. This includes, but is not limited to, any amendment to or waiver of the terms of any Finance Documents that does not require a higher majority (other than an amendment permitted pursuant to paragraph (a), (b) or (c) of Clause 20.1), or a termination of the Bonds or the enforcement of the Transaction Security or the Guarantees in whole or in part.
- 17.7 If the number of votes or replies are equal, the opinion which is most beneficial for the Issuer, according to the chairman at a Holders' Meeting or the Trustee in a Written Procedure, will prevail.
- 17.8 Quorum at a Holders' Meeting or in respect of a Written Procedure only exists if a Holder (or Holders) representing at least twenty (20.00) per cent. of the Adjusted Nominal Amount:
 - (a) if at a Holders' Meeting, attend the meeting in person or by telephone conference (or appear through duly authorised representatives); or
 - (b) if in respect of a Written Procedure, reply to the request.
- 17.9 If a quorum does not exist at a Holders' Meeting or in respect of a Written Procedure, the Trustee or the Issuer shall convene a second Holders' Meeting (in accordance with Clause 18.1) or initiate a second Written Procedure (in accordance with Clause 19.1), as the case may be, provided that the relevant proposal has not been withdrawn by the Person(s) who initiated the procedure for Holders' consent. The quorum requirement in Clause 17.8 shall not apply to such second Holders' Meeting or Written Procedure.
- 17.10 Any decision which extends or increases the obligations of the Issuer or the Trustee, or limits, reduces or extinguishes the rights or benefits of the Issuer or the Trustee, under the Finance Documents shall be subject to the Issuer's or the Trustee's consent, as appropriate.
- 17.11 A Holder holding more than one Bond need not use all its votes or cast all the votes to which it is entitled in the same way and may in its discretion use or cast some of its votes only.
- 17.12 The Issuer may not, directly or indirectly, pay or cause to be paid any consideration to or for the benefit of any Holder for or as inducement to any consent under the Finance Documents, unless such consideration is offered to all Holders that consent at the relevant Holders' Meeting or in a Written Procedure within the time period stipulated for the consideration to be payable or the time period for replies in the Written Procedure, as the case may be.
- 17.13 A matter decided at a duly convened and held Holders' Meeting or by way of Written Procedure is binding on all Holders, irrespective of them being present or represented at the Holders' Meeting or responding in the Written Procedure. The Holders that have not adopted or voted for a decision shall not be liable for any damages that this may cause other Holders.

- 17.14 All costs and expenses incurred by the Issuer or the Trustee for the purpose of convening a Holders' Meeting or for the purpose of carrying out a Written Procedure, including reasonable fees to the Trustee, shall be paid by the Issuer.
- 17.15 If a decision shall be taken by the Holders on a matter relating to the Finance Documents, the Issuer shall promptly at the request of the Trustee provide the Trustee with a certificate specifying the number of Bonds owned by Group Companies or (to the knowledge of the Issuer) their Affiliates, irrespective of whether such Person is directly registered as owner of such Bonds. The Trustee shall not be responsible for the accuracy of such certificate or otherwise be responsible to determine whether a Bond is owned by a Group Company or an Affiliate of a Group Company.
- 17.16 Information about decisions taken at a Holders' Meeting or by way of a Written Procedure shall promptly be sent by notice to the Holders and published on the websites of the Issuer and the Trustee, provided that a failure to do so shall not invalidate any decision made or voting result achieved. The minutes from the relevant Holders' Meeting or Written Procedure shall at the request of a Holder be sent to it by the Issuer or the Trustee, as applicable.

18. HOLDERS' MEETING

- 18.1 The Trustee shall convene a Holders' Meeting by sending a notice thereof to each Holder no later than five (5) Business Days after receipt of a request from the Issuer or the Holder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons). If the Holder's Meeting has been requested by the Holder(s), the Trustee shall send a copy of the notice to the Issuer.
- 18.2 Should the Issuer want to replace the Trustee, it may convene a Holders' Meeting in accordance with Clause 18.1 with a copy to the Trustee. After a request from the Holders pursuant to paragraph (c) of Clause 21.4 (*Replacement of the Trustee*), the Issuer shall no later than five (5) Business Days after receipt of such request (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons) convene a Holders' Meeting in accordance with Clause 18.1.
- 18.3 The notice pursuant to Clause 18.1 shall include:
- (a) time for the meeting;
 - (b) place for the meeting;
 - (c) agenda for the meeting (including each request for a decision by the Holders); and
 - (d) a form of power of attorney.
- Only matters that have been included in the notice may be resolved upon at the Holders' Meeting. Should prior notification by the Holders be required in order to attend the Holders' Meeting, such requirement shall be included in the notice.
- 18.4 The Holders' Meeting shall be held no earlier than ten (10) Business Days and no later than twenty (20) Business Days from the notice.

- 18.5 If the Trustee, in breach of these Terms and Conditions, has not convened a Holders' Meeting within five (5) Business Days after having received such notice, the requesting Person may convene the Holders' Meeting itself. If the requesting Person is a Holder, the Issuer shall upon request from such Holder provide the Holder with necessary information from the register kept by the CSD and, if no Person to open the Holders' Meeting has been appointed by the Trustee, the meeting shall be opened by a Person appointed by the requesting Person.
- 18.6 At a Holders' Meeting, the Issuer, the Holders (or the Holders' representatives/proxies) and the Trustee may attend along with each of their representatives, counsels and assistants. Further, the directors of the board, the managing director and other officials of the Issuer and the Issuer's auditors may attend the Holders' Meeting. The Holders' Meeting may decide that further individuals may attend. If a representative/proxy shall attend the Holders' Meeting instead of the Holder, the representative/proxy shall present a duly executed proxy or other document establishing its authority to represent the Holder.
- 18.7 Without amending or varying these Terms and Conditions, the Trustee may prescribe such further regulations regarding the convening and holding of a Holders' Meeting as the Trustee may deem appropriate. Such regulations may include a possibility for Holders to vote without attending the meeting in person.

19. WRITTEN PROCEDURE

- 19.1 The Trustee shall instigate a Written Procedure no later than five (5) Business Days after receipt of a request from the Issuer or the Holder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons) by sending a communication to each such Person who is registered as a Holder on the Business Day prior to the date on which the communication is sent. If the Written Procedure has been requested by the Holder(s), the Trustee shall send a copy of the communication to the Issuer.
- 19.2 Should the Issuer want to replace the Trustee, it may send a communication in accordance with Clause 19.1 to each Holder with a copy to the Trustee.
- 19.3 A communication pursuant to Clause 19.1 shall include (a) each request for a decision by the Holders, (b) a description of the reasons for each request, (c) a specification of the Business Day on which a Person must be registered as a Holder in order to be entitled to exercise voting rights (such Business Day not to fall earlier than the effective date of the communication pursuant to Clause 19.1), (d) instructions and directions on where to receive a form for replying to the request (such form to include an option to vote yes or no for each request) as well as a form of power of attorney, and (e) the stipulated time period within which the Holder must reply to the request (such time period to last at least ten (10) Business Days but not more than twenty (20) Business Days from the communication pursuant to Clause 19.1). If the voting shall be made electronically, instructions for such voting shall be included in the communication.
- 19.4 If the Trustee, in breach of these Terms and Conditions, has not instigated a Written Procedure within five (5) Business Days after having received such notice, the requesting Person may instigate a Written Procedure itself. If the requesting Person is a Holder, the Issuer shall upon

request from such Holder provide the Holder with necessary information from the register kept by the CSD.

- 19.5 When the requisite majority consents of the Adjusted Nominal Amount pursuant to Clauses 17.5 and 17.6 have been received in a Written Procedure, the relevant decision shall be deemed to be adopted pursuant to Clause 17.5 or 17.6, as the case may be, even if the time period for replies in the Written Procedure has not yet expired.

20. AMENDMENTS AND WAIVERS

- 20.1 Subject to the terms of the Intercreditor Agreement, the Issuer and the Trustee (acting on behalf of the Holders) may agree to amend the Finance Documents or waive any provision in the Finance Documents, provided that:
- (a) such amendment or waiver is not detrimental to the interest of the Holders, or is made solely for the purpose of rectifying obvious errors and mistakes;
 - (b) such amendment or waiver is required by applicable law, a court ruling or a decision by a relevant authority;
 - (c) such amendment or waiver is necessary for the purpose of listing the Bonds on a Regulated Market provided such amendment or waiver does not materially adversely affect the rights of the Holders; or
 - (d) such amendment or waiver has been duly approved by the Holders in accordance with Clause 17 (*Decisions by Holders*).
- 20.2 The consent of the Holders is not necessary to approve the particular form of any amendment or waiver to the Finance Documents. It is sufficient if such consent approves the substance of the amendment or waiver.
- 20.3 The Trustee shall promptly notify the Holders of any amendments or waivers made in accordance with Clause 20.1, setting out the date from which the amendment or waiver will be effective, and ensure that any amendments to the Finance Documents are available on the websites of the Issuer and the Trustee. The Issuer shall ensure that any amendments to the Finance Documents are duly registered with the CSD and each other relevant organisation or authority.
- 20.4 An amendment or waiver to the Finance Documents shall take effect on the date determined by the Holders Meeting, in the Written Procedure or by the Trustee, as the case may be.
- 20.5 Any amendment of (i) the terms of the New Acquisition Debts (among other things, with reference to the relevant amounts, deadlines, etc.) having an adverse effect on the provisions of the New Acquisition Debts Subordination Agreements, or (ii) the terms of the New Acquisition Debts Subordination Agreements, shall be subject to the Security Agent's consent. Such consent, and any other consent of the Security Agent under the New Acquisition Debts Subordination Agreements requiring the Security Agent to act in accordance with the instructions of the majority of the senior creditors, shall require instructions from the Holders' pursuant to Clause 17 (*Decisions by Holders*) or an instruction in writing from a Holder (or Holders) representing at least fifty (50) per cent. of the Adjusted Nominal Amount (such

demand may only be validly made by a Person who is a Holder on the second Business Day following the day on which the instruction is received by the Trustee and shall, if made by several Holders, be made by them jointly).

21. APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE TRUSTEE

21.1 Appointment of Trustee

- (a) By subscribing for Bonds, each initial Holder:
 - (i) appoints the Trustee to act as its agent and security agent in all matters relating to the Bonds and the Finance Documents, and authorises the Trustee to act on its behalf (without first having to obtain its consent, unless such consent is specifically required by these Terms and Conditions) in any legal or arbitration proceedings relating to the Bonds held by such Holder, including the winding-up, dissolution, liquidation, company reorganisation (Sw. *företagsrekonstruktion*), or bankruptcy (Sw. *konkurs*) (or its equivalent in any other jurisdiction) of the Issuer including, for the avoidance of doubt, any legal or arbitration proceeding relating to the perfection, preservation, protection or enforcement of the Transaction Security or a Guarantee; and
 - (ii) confirms the appointment under the Intercreditor Agreement (if any) of the Security Agent to act as its agent in all matters relating to the Transaction Security, the Security Documents, the Guarantees and the Guarantee Agreement, including any legal or arbitration proceeding relating to the perfection, preservation, protection or enforcement of the Transaction Security or a Guarantee and acknowledges and agrees that the rights, obligations, role of and limitations of liability for the Security Agent is further regulated in the Intercreditor Agreement (if any).
- (b) By acquiring Bonds, each subsequent Holder confirms the appointment and authorisation for the Trustee and the Security Agent to act on its behalf, as set forth in paragraph (a) above.
- (c) Each Holder shall immediately upon request by the Trustee provide the Trustee with any such documents, including a written power of attorney (in form and substance satisfactory to the Trustee), as the Trustee deems necessary for the purpose of exercising its rights and/or carrying out its duties under the Finance Documents. The Trustee is under no obligation to represent a Holder which does not comply with such request.
- (d) The Issuer shall promptly upon request provide the Trustee with any documents and other assistance (in form and substance satisfactory to the Trustee), that the Trustee deems necessary for the purpose of exercising its rights and/or carrying out its duties under the Finance Documents.
- (e) The Trustee is entitled to fees for its work and to be indemnified for costs, losses and liabilities on the terms set out in the Finance Documents and the Trustee's obligations as agent and security agent under the Finance Documents are conditioned upon the due payment of such fees and indemnifications.

- (f) The Trustee may act as agent and/or security agent for several issues of securities issued by or relating to the Issuer and other Group Companies notwithstanding potential conflicts of interest.

21.2 Duties of the Trustee

- (a) The Trustee shall represent the Holders in accordance with the Finance Documents, including, *inter alia*, holding the Transaction Security and the Guarantees pursuant to the Security Documents and the Guarantee Agreement on behalf of the Secured Parties and, where relevant, enforcing the Transaction Security or a Guarantee on behalf of the Holders. However, the Trustee is not responsible for the contents, execution, legal validity or enforceability of the Finance Documents. The Trustee shall keep the latest version of these Terms and Conditions (including any document amending these Terms and Conditions) available on the website of the Trustee.
- (b) The Trustee is not obliged to actively assess or monitor (i) the financial condition of the Issuer or any Group Company, (ii) the compliance by the Issuer of the Finance Documents (unless expressly set out in the Finance Documents) or (iii) whether an Event of Default (or any event that may lead to an Event of Default) has occurred or not. Until it has actual knowledge to the contrary, the Trustee is entitled to assume that no Event of Default has occurred.
- (c) The Trustee may assume that any information, documentation and evidence delivered to it is accurate, legally valid, enforceable, correct, true and complete unless it has actual knowledge to the contrary, and the Trustee does not have to verify or assess the contents of any such information, documentation or evidence. The Trustee does not review any information, documents and evidence from a legal or commercial perspective of the Holders.
- (d) The Trustee shall upon request by a Holder disclose the identity of any other Holder who has consented to the Trustee in doing so.
- (e) When acting in accordance with the Finance Documents, the Trustee is always acting with binding effect on behalf of the Holders. The Trustee shall carry out its duties under the Finance Documents in a reasonable, proficient and professional manner, with reasonable care and skill.
- (f) The Trustee is entitled to delegate its duties to other professional parties, but the Trustee shall remain liable for the actions of such parties under the Finance Documents.
- (g) The Trustee shall treat all Holders equally and, when acting pursuant to the Finance Documents, act with regard only to the interests of the Holders and shall not be required to have regard to the interests or to act upon or comply with any direction or request of any other Person, other than as explicitly stated in the Finance Documents.
- (h) The Trustee shall be entitled to disclose to the Holders any event or circumstance directly or indirectly relating to the Issuer or the Bonds. Notwithstanding the foregoing, the Trustee may if it considers it to be beneficial to the interests of the Holders delay disclosure or refrain from disclosing certain information other than in respect of an Event of Default that has occurred and is continuing.

- (i) The Trustee is entitled to engage external experts when carrying out its duties under the Finance Documents. The Issuer shall on demand by the Trustee pay all costs for external experts engaged (i) after the occurrence of an Event of Default, (ii) for the purpose of investigating or considering an event which the Trustee reasonably believes is or may lead to an Event of Default or a matter relating to the Issuer which the Trustee reasonably believes may be detrimental to the interests of the Holders under the Finance Documents or (iii) when the Trustee is to make a determination under the Finance Documents. Any compensation for damages or other recoveries received by the Trustee from external experts engaged by it for the purpose of carrying out its duties under the Finance Documents shall be distributed in accordance with Clause 16 (*Distribution of proceeds*).
- (j) The Trustee shall enter into agreements with the CSD, and comply with such agreement and the CSD regulations applicable to the Trustee, as may be necessary in order for the Trustee to carry out its duties under the Finance Documents.
- (k) The Trustee may instruct the CSD to split the Bonds to a lower nominal amount in order to facilitate partial redemptions, restructuring of the Bonds or other situations and the Trustee shall, if requested by the Issuer, instruct the CSD to split the Bonds to a lower nominal amount of EUR 1.00 (or any other amount) in order to facilitate payment of PIK Interest settled by issuance of Subsequent Bonds pursuant to Clause 11 (*Interest*).
- (l) Notwithstanding any other provision of the Finance Documents to the contrary, the Trustee is not obliged to do or omit to do anything if it would or might in its reasonable opinion constitute a breach of any law or regulation.
- (m) If in the Trustee's reasonable opinion the cost, loss or liability which it may incur (including reasonable fees to the Trustee) in complying with instructions of the Holders, or taking any action at its own initiative, will not be covered by the Issuer, the Trustee may refrain from acting in accordance with such instructions, or taking such action, until it has received such funding or indemnities (or adequate security has been provided therefore) as it may reasonably require.
- (n) The Trustee shall give a notice to the Holders (a) before it ceases to perform its obligations under the Finance Documents by reason of the non-payment by the Issuer of any fee or indemnity due to the Trustee under the Finance Documents, or (b) if it refrains from acting for any reason described in paragraph (m) above.
- (o) The Trustee's duties under the Terms and Conditions are solely mechanical and administrative in nature and the Trustee only acts in accordance with the Terms and Conditions and upon instructions from the Holders, unless otherwise set out in the Terms and Conditions. In particular, the Trustee is not acting as an advisor (whether legal, financial or otherwise) to the Holders or any other person.

21.3 **Limited liability for the Trustee**

- (a) The Trustee will not be liable to the Holders for damage or loss caused by any action taken or omitted by it under or in connection with any Finance Document, unless

directly caused by its negligence or wilful misconduct. The Trustee shall never be responsible for indirect loss.

- (b) The Trustee shall not be considered to have acted negligently if it has acted in accordance with advice from or opinions of reputable external experts engaged by the Trustee or if the Trustee has acted with reasonable care in a situation when the Trustee considers that it is detrimental to the interests of the Holders to delay the action in order to first obtain instructions from the Holders.
- (c) The Trustee shall not be liable for any delay (or any related consequences) in crediting an account with an amount required pursuant to the Finance Documents to be paid by the Trustee to the Holders, provided that the Trustee has taken all necessary steps as soon as reasonably practicable to comply with the regulations or operating procedures of any recognised clearing or settlement system used by the Trustee for that purpose.
- (d) The Trustee shall have no liability to the Holders for damage caused by the Trustee acting in accordance with instructions of the Holders given in accordance with Clause 17 (*Decisions by Holders*).
- (e) Any liability towards the Issuer which is incurred by the Trustee in acting under, or in relation to, the Finance Documents shall not be subject to set-off against the obligations of the Issuer to the Holders under the Finance Documents.
- (f) The Trustee is not liable for information provided to the Holders by or on behalf of the Issuer or by any other person.

21.4 **Replacement of the Trustee**

- (a) Subject to paragraph (f) below, the Trustee may resign by giving notice to the Issuer and the Holders, in which case the Holders shall appoint a successor Trustee at a Holders' Meeting convened by the retiring Trustee or by way of Written Procedure initiated by the retiring Trustee.
- (b) Subject to paragraph (f) below, if the Trustee is insolvent or becomes subject to bankruptcy proceedings, the Trustee shall be deemed to resign as Trustee and the Issuer shall within ten (10) Business Days appoint a successor Trustee which shall be an independent financial institution or other reputable company which regularly acts as agent under debt issuances.
- (c) A Holder (or Holders) representing at least ten (10.00) per cent. of the Adjusted Nominal Amount may, by notice to the Issuer (such notice may only be validly given by a Person who is a Holder on the Business Day immediately following the day on which the notice is received by the Issuer and shall, if given by several Holders, be given by them jointly), require that a Holders' Meeting is held for the purpose of dismissing the Trustee and appointing a new Trustee. The Issuer may, at a Holders' Meeting convened by it or by way of Written Procedure initiated by it, propose to the Holders that the Trustee be dismissed and a new Trustee appointed.
- (d) If the Holders have not appointed a successor Trustee within ninety (90) calendar days after (i) the earlier of the notice of resignation was given or the resignation otherwise took place or (ii) the Trustee was dismissed through a decision by the Holders, the

Issuer shall appoint a successor Trustee which shall be an independent financial institution or other reputable company which regularly acts as agent under debt issuances.

- (e) The retiring Trustee shall, at its own cost, make available to the successor Trustee such documents and records and provide such assistance as the successor Trustee may reasonably request for the purposes of performing its functions as Trustee under the Finance Documents.
- (f) The Trustee's resignation or dismissal shall only take effect upon the appointment of a successor Trustee and acceptance by such successor Trustee of such appointment and the execution of all necessary documentation to effectively substitute the retiring Trustee.
- (g) Upon the appointment of a successor, the retiring Trustee shall be discharged from any further obligation in respect of the Finance Documents but shall remain entitled to the benefit of the Finance Documents and remain liable under the Finance Documents in respect of any action which it took or failed to take whilst acting as Trustee. Its successor, the Issuer and each of the Holders shall have the same rights and obligations amongst themselves under the Finance Documents as they would have had if such successor had been the original Trustee.
- (h) In the event that there is a change of the Trustee in accordance with this Clause 21.4, the Issuer shall execute such documents and take such actions as the new Trustee may reasonably require for the purpose of vesting in such new Trustee the rights, powers and obligation of the Trustee and releasing the retiring Trustee from its further obligations under the Finance Documents. Unless the Issuer and the new Trustee agrees otherwise, the new Trustee shall be entitled to the same fees and the same indemnities as the retiring Trustee.

22. APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE PAYING AGENT

- 22.1 The Issuer appoints the Paying Agent to manage certain specified tasks under these Terms and Conditions and in accordance with the legislation, rules and regulations applicable to and/or issued by the CSD and relating to the Bonds.
- 22.2 The Paying Agent may retire from its assignment or be dismissed by the Issuer, provided that the Issuer has approved that a commercial bank or securities institution approved by the CSD accedes as new Paying Agent at the same time as the old Paying Agent retires or is dismissed. If the Paying Agent is insolvent or becomes subject to bankruptcy proceedings, the Issuer shall immediately appoint a new Paying Agent, which shall replace the old Paying Agent as paying agent in accordance with these Terms and Conditions.
- 22.3 The Paying Agent will not be liable to the Holders for damage or loss caused by any action taken or omitted by it under or in connection with these Terms and Conditions, unless directly caused by its gross negligence or wilful misconduct. The Paying Agent shall never be responsible for indirect or consequential loss.

23. APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE CSD

- 23.1 The Issuer has appointed the CSD to manage certain tasks under these Terms and Conditions and in accordance with the legislation, rules and regulations applicable to the CSD.
- 23.2 The CSD may retire from its assignment or be dismissed by the Issuer, provided that the Issuer has effectively appointed a replacement CSD that accedes as CSD at the same time as the old CSD retires or is dismissed and provided also that the replacement does not have a negative effect on any Holder or the listing of the Bonds listed on a Regulated Market.

24. NO DIRECT ACTIONS BY HOLDERS

- 24.1 A Holder may not take any steps whatsoever against the Issuer or a Subsidiary (including a Guarantor) or with respect to the Transaction Security to enforce or recover any amount due or owing to it pursuant to the Finance Documents, or to initiate, support or procure the winding-up, dissolution, liquidation, company reorganisation (Sw. *företagsrekonstruktion*) or bankruptcy (Sw. *konkurs*) (or its equivalent in any other jurisdiction) of the Issuer or another Group Company in relation to any of the liabilities of the Issuer or a Subsidiary (including a Guarantor) under the Finance Documents. Such steps may only be taken by the Trustee.

- 24.2 Clause 24.1 shall not apply if:

- (a) the Trustee has been instructed by the Holders in accordance with the Finance Documents to take certain actions but fails for any reason to take, or is unable to take (for any reason other than a failure by a Holder to provide documents in accordance with paragraph (b) of Clause 21.1 (*Appointment of Trustee*)), such actions within a reasonable period of time and such failure or inability is continuing; or
- (b) the Security Agent has been instructed by the Instructing Group (as defined in the Intercreditor Agreement (if any)) in accordance with the Intercreditor Agreement (if any) to enforce the Transaction Security but is legally unable to take such enforcement actions,

however, if the failure to take certain actions is caused by the non-payment by the Issuer of any fee or indemnity due to the Trustee under the Finance Documents or by any reason described in paragraph (m) of Clause 21.2 (*Duties of the Trustee*), such failure must continue for at least forty (40) Business Days after notice pursuant to paragraph (n) of Clause 21.2 (*Duties of the Trustee*) before a Holder may take any action referred to in Clause 24.1.

- 24.3 The provisions of Clause 24.1 shall not in any way limit an individual Holder's right to claim and enforce payments which are due to it under Clause 12.5 (*Mandatory repurchase due to a Change of Control Event or a Delisting Event (put option)*) or other payments which are due by the Issuer to some but not all Holders.

25. TIME-BAR

- 25.1 The right to receive repayment of the principal of the Bonds shall be time-barred and become void ten (10) years from the relevant Redemption Date. The right to receive payment of Interest (excluding any capitalised Interest) shall be time-barred and become void three (3) years from the relevant due date for payment. The Issuer is entitled to any funds set aside for

payments in respect of which the Holders' right to receive payment has been time-barred and has become void.

- 25.2 If a limitation period is duly interrupted in accordance with the Swedish Act on Limitations (Sw. *preskriptionslag (1981:130)*), a new time-bar period of ten (10) years with respect to the right to receive repayment of the principal of the Bonds, and of three (3) years with respect to the right to receive payment of Interest (excluding capitalised Interest) will commence, in both cases calculated from the date of interruption of the time-bar period, as such date is determined pursuant to the provisions of the Swedish Act on Limitations.

26. NOTICES AND PRESS RELEASES

26.1 Notices

- (a) Written notices to the Holders made by the Agent will be sent to the Holders via the CSD with a copy to the Issuer and the applicable Regulated Market (if the Bonds are admitted to trading). Any such notice or communication will be deemed to be given or made via the CSD, when sent from the CSD.
- (b) The Issuer's written notifications to the Holders will be sent to the Holders via the Agent or through the CSD with a copy to the Agent and the applicable Regulated Market (if the Bonds are admitted to trading).
- (c) Notwithstanding paragraph (a) above and provided that such written notification does not require the Holders to take any action under these Terms and Conditions, the Issuer's written notifications to the Holders may be published by the Agent on a relevant information platform only.
- (d) Unless otherwise specifically provided, all notices or other communications under or in connection with the Finance Documents between the Agent, the Issuer and/or a Guarantor will be given or made in writing, by letter or e-mail. Any such notice or communication will be deemed to be given or made as follows:
 - (i) if by letter, when delivered at the address of the relevant party;
 - (ii) if by e-mail, when received; and
 - (iii) if by publication on a relevant information platform, when published.
- (e) The Issuer and the Agent shall each ensure that the other party is kept informed of changes in postal address, e-mail address and telephone numbers and contact persons.
- (f) When determining deadlines set out in these Terms and Conditions, the following will apply (unless otherwise stated):
 - (i) if the deadline is set out in days, the first day of the relevant period will not be included and the last day of the relevant period will be included;
 - (ii) if the deadline is set out in weeks, months or years, the deadline will end on the day in the last week or the last month which, according to its name or number, corresponds to the first day the deadline is in force. If such day is not a part of an actual month, the deadline will be the last day of such month; and

- (iii) if a deadline ends on a day which is not a Business Day, the deadline is postponed to the next Business Day.
- (g) Any notice or other communication pursuant to the Finance Documents shall be in English.
- (h) Failure to send a notice or other communication to a Holder or any defect in it shall not affect its sufficiency with respect to other Holders.

26.2 **Press releases**

- (a) Any notice that the Issuer or the Trustee shall send to the Holders pursuant to Clauses 12.3, 12.5, 14.13, 15.6, 16.3, 17.16, 18.1, 19.1, 20.3, paragraph (n) of Clause 21.2 (*Duties of the Trustee*) and paragraph (a) of Clause 21.4 (*Replacement of the Trustee*) shall also be published by way of press release by the Issuer or the Trustee, as applicable.
- (b) In addition to paragraph (a) above, if any information relating to the Bonds, the Issuer or the Group contained in a notice that the Trustee may send to the Holders under these Terms and Conditions has not already been made public by way of a press release, the Trustee shall before it sends such information to the Holders give the Issuer the opportunity to issue a press release containing such information. If the Issuer does not promptly issue a press release and the Trustee considers it necessary to issue a press release containing such information before it can lawfully send a notice containing such information to the Holders, the Trustee shall be entitled to issue such press release.

27. **FORCE MAJEURE AND LIMITATION OF LIABILITY**

- 27.1 Neither the Trustee nor the Paying Agent shall be held responsible for any damage arising out of any legal enactment, or any measure taken by a public authority, or war, strike, lockout, boycott, blockade or any other similar circumstance (a “**Force Majeure Event**”). The reservation in respect of strikes, lockouts, boycotts and blockades applies even if the Trustee or the Paying Agent itself takes such measures, or is subject to such measures.
- 27.2 The Paying Agent shall have no liability to the Holders if it has observed reasonable care. The Paying Agent shall never be responsible for indirect damage with exception of gross negligence and wilful misconduct.
- 27.3 Should a Force Majeure Event arise which prevents the Trustee or the Paying Agent from taking any action required to comply with the Finance Documents, such action may be postponed until the obstacle has been removed.
- 27.4 The provisions in this Clause 27 apply unless they are inconsistent with the provisions of the applicable securities registration legislation which provisions shall take precedence.

28. GOVERNING LAW AND JURISDICTION

- 28.1 These Terms and Conditions, and any non-contractual obligations arising out of or in connection therewith, shall be governed by and construed in accordance with the laws of Sweden.
- 28.2 Any dispute or claim arising in relation to these Terms and Conditions shall, subject to Clause 28.3, be determined by Swedish courts and the District Court of Stockholm shall be the court of first instance.
- 28.3 The submission to the jurisdiction of the Swedish courts shall not limit the right of the Trustee (or the Holders, as applicable) to take proceedings against the Issuer in any court which may otherwise exercise jurisdiction over the Issuer or any of its assets.

We hereby certify that the above Terms and Conditions are binding upon ourselves.

Place: Frankfurt a.M.

The Issuer

LifeFit Group MidCo GmbH



M. Seibold

Name: Martin Seibold

Name:

We hereby undertake to act in accordance with the above Terms and Conditions to the extent they refer to us.

Place:

The Trustee

Nordic Trustee & Agency AB (publ)

Name:

Name:

We hereby certify that the above Terms and Conditions are binding upon ourselves.

Place:

The Issuer

LifeFit Group MidCo GmbH

Name:

Name:

We hereby undertake to act in accordance with the above Terms and Conditions to the extent they refer to us.

Place: Stockholm, Sweden

The Trustee

Nordic Trustee & Agency AB (publ)



Name: **Adam Kastengren Sandberg** Name:

SCHEDULE 1 INTERCREDITOR TERM SHEET

Up to EUR 70,000,000 (plus the aggregate amount of PIK Interest settled by issuance of Subsequent Bonds)
Senior Secured Callable Bonds 2019/2025 (the “**Bonds**”) and EUR [♦] super senior revolving credit facility
agreement

These intercreditor principles should be read together with the term sheet for the Bonds (the “**Terms Sheet**”). Unless otherwise defined in this Schedule 1 (*Intercreditor principles*) (the “**ICA Term Sheet**”), term defined in the Term Sheet shall have the same meanings when used in this ICA Term Sheet.

General: To establish the relative rights of creditors under various financing arrangements, the Intercreditor Agreement will be entered into by:

1. the Issuer, [♦] and [♦] (the “**Original ICA Group Companies**”);
2. [[♦] (the “**Original Shareholder Creditor[s]**”);
3. [Nordic Trustee & Agency AB (publ)], acting as security agent (on behalf of the Secured Parties) (the “**Security Agent**”) and as Bonds agent (on behalf of the Bondholders) (the “**Bond Trustee**”);
4. [♦] as hedge counterparty (the “[**Original**] **Hedge Counterparty**”); and
5. [♦], as lender[s] under the Super Senior RCF (the “**Super Senior RCF Creditor[s]**”).

Background: The security securing the Secured Parties will (to the extent permitted by applicable law and practically possible) be a single security package which will be held pursuant to relevant law and intercreditor arrangements, and the Security Agent will be appointed as initial security agent to hold the security on behalf of the Secured Parties.

Definitions: “**Bonds Finance Documents**” means the Terms and Conditions, the Trustee Agreement, the Security Documents, the Intercreditor Agreement and any other document designated to be a Bonds Finance Document by the Issuer and the Trustee.

“**Debt**” means any indebtedness under or in connection with the Bonds, the Super Senior Debt (including any replacement debt referred to in “Replacement of debt” below) any Shareholder Debt and the Intercompany Debt.

“**Enforcement Action**” means any action of any kind to:

- (a) demand payment which has fallen due, declare prematurely due and payable or otherwise seek to accelerate payment of or place on demand all or any part of any Debt or Guarantee (other than as a result of it becoming unlawful for a Secured Party to perform its obligations under, or of any voluntary or mandatory prepayment under, the Senior Finance Documents);
- (b) recover all or any part of any Debt (including by exercising any set-off, save as required by law and normal netting and set-off transactions in the ordinary course of business);
- (c) exercise or enforce any enforcement right under the Transaction Security, in each case granted in relation to (or given in support of) all or any part of any Debt;

- (d) petition for (or take or support any other step which may lead to) an Insolvency Event;
- (e) sue, claim or bring proceedings against the Issuer, any Guarantor or any ICA Group Company in respect of recovering any Debt; or
- (f) in relation to any Hedging Obligation only, designate an Early Termination Date (as defined in the relevant Hedging Agreement) under any Hedging Agreement, or terminate, or close out any transaction under, any Hedging Agreements, prior to its stated maturity, or demand payment of any amount which would become payable on or following an Early Termination Date (as defined in the relevant Hedging Agreement) or any such termination or close-out, unless voluntary or in accordance with a partial termination in accordance with the terms of the Senior Finance Documents and not related to any default.

“Final Discharge Date” means the date when all principal, interest and any other costs or outstanding amounts under the Senior Finance Documents have been irrevocably discharged in full and that all commitments under the Senior Finance Documents have been cancelled or terminated.

“Hedge Counterparty” means [(i) the Original Hedge Counterparty and (ii)] any person who is or becomes a hedge counterparty pursuant to any Hedging Agreement and has acceded to the Intercreditor Agreement.

“Hedging Agreement” means any master agreement, confirmation, schedule or other agreement entered into or to be entered into by an ICA Group Company and a Hedge Counterparty in connection with protection against or benefit from fluctuation in any rate (including currency) or price, in respect of payments to be made under the Terms and Conditions or the Super Senior Documents (but not a derivative transaction for investment or speculative purposes).

“Hedging Obligations” means all present and future moneys, debts and liabilities due, owing or incurred from time to time by any Obligor to any Hedge Counterparty under or in connection with any Hedging Agreement.

“ICA Group Companies” means the Original ICA Group Companies and any other Group Company and/or entity which has acceded to the Intercreditor Agreement pursuant to the Senior Finance Documents.

“Insolvency Event” means that:

- (a) any Group Company is unable or admits inability to pay its debts as they fall due or is declared to be unable to pay its debts under applicable law, suspends making payments on its debts generally or, by reason of actual or anticipated financial difficulties, commences negotiations with its creditors generally (except for the Super Senior RCF Creditors or Senior Creditors) with a view to rescheduling its Financial Indebtedness;
- (b) a moratorium is declared in respect of the Financial Indebtedness of any Group Company;
- (c) any corporate action, legal proceedings or other procedures are taken (other than (i) proceedings or petitions which are being disputed in good faith and are discharged, stayed or dismissed within 60 days of commencement or, if earlier, the date on which it is advertised, (ii) proceedings or petitions

concerning a claim which is less than EUR 500,000, and (iii), in relation to Subsidiaries, solvent liquidations) in relation to:

- (i) the suspension of payments, winding-up, dissolution, administration or reorganisation (Sw. *företagsrekonstruktion*) (by way of voluntary agreement, scheme of arrangement or otherwise) of any Group Company; and
- (ii) the appointment of a liquidator, receiver, administrator, administrative receiver, compulsory manager or other similar officer in respect of any Group Company or any of its assets,

or any analogous procedure or step is taken in any jurisdiction.

“Intercompany Debt” means any intercompany loan between members of the Group.

“Secured Obligations” means all obligations of the Group outstanding from time to time under the Senior Finance Documents, both actual and contingent.

“Senior Creditor” means the Bondholders.

“Senior Debt” means all indebtedness outstanding to the Senior Creditors under the Bonds Finance Documents.

“Senior Finance Documents” means the Bonds Finance Documents and the Super Senior Documents.

“Shareholder Creditor” means [the Original Shareholder Creditor[s] and] any creditor being a direct or indirect shareholder of the Issuer which shall be subordinated pursuant to the Intercreditor Agreement.

“Shareholder Debt” means all present and future moneys, debts and liabilities due, owing or incurred from time to time by any member of the Group to any Shareholder Creditor, including any dividends and any advisory, monitoring or management fee.

“Super Senior Creditor” means each Super Senior RCF Creditor and each Hedge Counterparty.

“Super Senior Debt” means (i) all indebtedness outstanding to the Super Senior RCF Creditors under the Super Senior Documents and (ii) all indebtedness outstanding to a Hedge Counterparty (if any) under a Hedging Agreement.

“Super Senior Documents” means the Super Senior RCF, the Intercreditor Agreement, the Hedging Agreements (if any) and the Security Documents.

“Super Senior RCF” means any facility provided by a Super Senior RCF Creditor for the general corporate purposes of the Group in the maximum aggregate nominal amount of EUR 10,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies).

“Transaction Security” means the Security provided to the Secured Parties under the Security Documents.

“Triggering Event” means:

- (a) the occurrence of an event of default (however described) under any Senior Finance Document; or
- (b) a breach of any financial covenant under the Super Senior Documents.

Ranking and priority:	Each of the parties to the Intercreditor Agreement will agree that the Secured Obligations owed by the ICA Group Companies to the Secured Parties and the other relevant parties shall rank in all respects in right and priority of payment in the following order: <ul style="list-style-type: none"> (a) <i>first</i>, the Super Senior Debt (<i>pari passu</i> between all indebtedness under the Super Senior Debt); (b) <i>secondly</i>, the Senior Debt (<i>pari passu</i> between all indebtedness under the Senior Debt); (c) <i>thirdly</i>, any liabilities raised in the form of Intercompany Debt; and (d) <i>fourthly</i>, any liabilities raised in the form of Shareholder Debt.
Payment Block:	Following a Triggering Event and for as long as it is continuing or up until a written notice from the Super Senior RCF Creditor to the contrary, no payments may be made to or for the account of the Senior Creditors.
Turnover:	The Intercreditor Agreement shall include provisions for turnover of payments received in conflict with this ICA Term Sheet.
Hedging arrangements:	The Intercreditor Agreement will contain customary provisions regarding the hedging arrangements and the rights and obligations of the Hedge Counterparties, including without limitation (i) certain qualification requirements for Hedge Counterparties, (ii) any hedging agreement to be based on the 1992 or 2002 ISDA Master Agreement or any other framework which is similar in terms and effect and contain provisions regarding <i>inter alia</i> application of "Second Method" in case of termination event or event of default and provisions regarding "Automatic Early Termination" (or provisions similar in terms and effect), (iii) no voting rights and no enforcement rights for Hedge Counterparties, and (iv) restrictions on over-hedging.
Subordination of Intercompany Debt:	Any Intercompany Debt shall be subordinated to the Secured Obligations (including with respect to maturity). Repayment of principal and payment of interest on Intercompany Debt not being subject to Transaction Security shall be allowed up until a Triggering Event. Payment of interest, but not repayment of principal, on Intercompany Debt subject to Transaction Security shall be allowed up until a Triggering Event. However, provided that payment of principal and interest on Intercompany Debt shall always be permitted if made for the purpose of serving Debt to the Secured Parties and such payment is made directly to the Secured Parties (represented by the Security Agent) for repayment of principal or payment of interest on such Debt owed to the Secured Parties.
Subordination of Shareholder Debt:	Any Shareholder Debt shall be subordinated to the Secured Obligations and any repayment of, or payment of interest under, any Shareholder Debt shall be subject to all Secured Obligations having been discharged in full (other than as permitted by the Senior Finance Documents).
Replacement of Super Senior RCF:	The Issuer shall (after prior approval from the Super Senior RCF Creditor) from time to time be entitled to replace the Super Senior RCF in full or in part with another Super Senior RCF.
Cancellation of Super Senior RCF:	To the extent the Issuer repurchases, amortises or otherwise repays the Bonds whereby the aggregate Nominal Amount of Bonds outstanding falls below sixty (60) per cent. of the aggregate Initial Nominal Amount, the Super Senior RCF

Creditor may demand repayment and cancellation of the Super Senior RCF *pro rata* with such repurchase, amortisation or other repayment.

Limitation on Secured Obligations and subordination:

All Transaction Security, Guarantees and subordination provisions in the Intercreditor Agreement shall be subject to applicable customary limitation language and parallel debt language (as applicable), including as required by the capital maintenance requirements under German corporate law and similar restrictions under German law.

Appointment of security agent:

The Secured Parties will appoint and authorise the Security Agent to hold and to act as its agent with respect to the Security Documents, to the extent permitted by applicable law. The Security Agent's appointment and duties shall be subject to customary indemnities and limited to a customary scope of engagement.

New security:

Any new security created (and guarantees and indemnities granted) in respect of any Secured Obligation shall be extended to and shared between the Secured Parties on a *pro rata* basis and in accordance with the ranking and priority set forth above.

Enforcement:

The Intercreditor Agreement will contain provisions regulating the Secured Parties' respective rights to vote and instruct the Security Agent to enforce the Transaction Security, according to the following principles:

(a) **Enforcement Actions and Enforcement Instructions**

- (i) Other than as expressly permitted by the terms of the Intercreditor Agreement, no Secured Party may independently accelerate, seek payment and exercise other rights and powers to take Enforcement Actions under the Senior Finance Documents.
- (ii) The Security Agent may refrain from enforcing the Transaction Security or take other Enforcement Actions unless instructed otherwise by the Instructing Party in accordance with paragraph (b) below but always subject to paragraph (a)(iv) below.
- (iii) Subject to the Transaction Security or the Guarantees having become enforceable in accordance with its terms and subject to paragraph (b) below, the Instructing Party may give or refrain from giving instructions to the Security Agent to enforce or refrain from enforcing the Transaction Security as they see fit, provided that the instructions are consistent with the Security Enforcement Objective.
- (iv) Notwithstanding anything to the contrary in paragraphs (a)-(b), the Senior Representative may only give any Enforcement Instructions if the proceeds to be received from the proposed Enforcement Action is expected to amount to or exceed the amount of the Super Senior Debt.
- (v) The Security Agent is entitled to rely on and comply with instructions given in accordance with this paragraph (a).

(b) **Consultation**

- (i) If either the Super Senior Representative or the Senior Representative wishes to issue Enforcement Instructions, such Representative shall deliver a copy of those proposed Enforcement Instructions (an "**Enforcement Proposal**") to the Security Agent

and the Security Agent shall promptly forward such Enforcement Proposal to the other Representative.

- (ii) Subject to paragraph (b)(iii) below, if the Security Agent has received Conflicting Enforcement Instructions, the Security Agent shall promptly notify the Representatives and the Representatives will consult with each other and the Security Agent (as the case may be) in good faith for a period of not less than 30 days (or such shorter period as the Representatives may agree) (the "**Consultation Period**") from the earlier of (A) the date of the latest such Conflicting Enforcement Instruction and (B) the date falling ten (10) Business Days after the date on which the original Enforcement Proposal is delivered in accordance with paragraph (b)(i) above, with a view to agreeing instructions as to enforcement.
 - (iii) The Representatives shall not be obliged to consult (or, in the case of (B) below, shall be obliged to consult for such shorter period as the Instructing Party may determine) in accordance with paragraph (b)(ii) above if:
 - (A) the Transaction Security or the Guarantees have become enforceable as a result of an Insolvency Event; or
 - (B) each of the Super Senior Creditors and the Bondholders (represented by the Bonds Agent), agree that no Consultation Period is required.
 - (iv) If consultation has taken place during the Consultation Period there shall be no further obligation to consult and the Security Agent may act in accordance with the instructions as to enforcement then or previously received from the Instructing Party and the Instructing Party may issue instructions as to enforcement to the Security Agent at any time thereafter.
 - (v) If (A) no enforcement instructions have been issued to the Security Agent from the Instructing Party within three (3) months from the end of the Consultation Period, or (B) no proceeds from an enforcement of the Transaction Security or the Guarantees have been received by the Security Agent within six (6) months from the end of the Consultation Period, then the Super Senior Representative shall become the Instructing Party and be entitled to give Enforcement Instructions.
 - (vi) If a Secured Party (acting reasonably) considers that the Security Agent is enforcing the Security in a manner which is not consistent with the Security Enforcement Objective, such Secured Party shall give notice to the other Secured Parties after which the Representatives and the Security Agent shall consult for a period of twenty (20) days (or such lesser period that the Secured Parties may agree) with a view to agreeing on the manner of enforcement.
- (c) **Miscellaneous**

- (i) Upon an enforcement of the Transaction Security, the proceeds shall be distributed in accordance with the Application of Enforcement Proceeds set out below.
- (ii) Any Enforcement Action required to be taken by the Representative in accordance with agreed Enforcement Instructions pursuant to paragraph (b) above, shall be taken by such Representative at the request of the Security Agent.
- (iii) All security and/or guarantees or arrangement having similar effects may be released by the Security Agent, without the need for any further referral to or authority from anyone, upon any enforcement provided that the proceeds are distributed in accordance with the provisions set out in the Intercreditor Agreement.
- (iv) Nothing herein shall preclude the rights of the Super Senior Creditors or the Bond Trustee to join or intervene in or otherwise support any proceedings arising from insolvency proceedings or do such other things as may be necessary to maintain a claim or security, always as long as such action does not adversely affect the rights of the other Secured Creditors or the Security Agent and is not inconsistent with its obligations contained in the Intercreditor Agreement and each of the Super Senior Creditors and the Bond Trustee shall give prompt notice to the other of any action taken by it to join, intervene or otherwise support any such proceedings.
- (v) For avoidance of doubt, customary provisions regarding permitted (or required) actions once an Insolvency Event has occurred to be included in the Intercreditor Agreement.

“Conflicting Enforcement Instructions” means instructions (or proposed instructions) as to enforcement of the Transaction Security or the taking of any Enforcement Action delivered to the Security Agent by a Representative that are inconsistent with any other instruction (or proposed instruction) given as to the manner of enforcement (including any inconsistency as to the timeframe for realising value from an enforcement of the Transaction Security or the Guarantees or a distressed disposal), it being understood that, for the purpose of triggering the consultation requirements under paragraph (b)(ii) above only and not for any other purpose (including, without limitation, determining the Instructing Party), the failure to give instructions by either the Super Senior Representative or Senior Representative will be deemed to be an instruction inconsistent with any other instructions given.

“Enforcement Instructions” means instructions as to enforcement (including the manner and timing of enforcement) given by a Representative to the Security Agent provided that instructions not to undertake enforcement or an absence of instructions as to enforcement shall not constitute "Enforcement Instructions".

“Representative” means the Senior Representative or the Super Senior Representative.

“Senior Representative” means, at any time, those Senior Creditors whose Senior Debt at that time aggregate more than 50 per cent. of the total Senior Debt at that

time. The Bond Trustee shall represent all Bondholders and act on the instructions of and on behalf of the Bondholders.

“**Super Senior Representative**” means, at any time, holders of 66⅔% of the aggregate of:

- (a) the Super Senior RCF;
- (b) following a permitted termination or close out of any Hedging Obligation, the settlement amount of that Hedging Obligation to the extent that that settlement amount is due to the Hedge Counterparty and has not been paid by the relevant ICA Group Company; and
- (c) (following discharge in full of the Super Senior RCF only), the deemed settlement amount of the Hedging Obligations (that have not been closed out or terminated) at any time.

“**Instructing Party**” means the Senior Representative or, following replacement in accordance with paragraph (b)(v) above, the Super Senior Representative.

**Application of
Enforcement Proceeds:**

The proceeds of any Enforcement Action (including but not limited to any proceeds received from any direct or indirect realisation or sale by the Security Agent of any assets being subject to Transaction Security, payments under any Guarantee or proceeds received in connection with bankruptcy or other insolvency proceedings) shall be paid to the Security Agent for application in the following order:

- (a) *firstly*, in or towards payment *pro rata* of unpaid fees, costs, expenses and indemnities payable by any Group Company to the Security Agent;
- (b) *secondly*, in or towards payment *pro rata* of unpaid fees, costs, expenses and indemnities payable by any Group Company to the Paying Agent, the Bond Trustee and any agent representing creditors under the Super Senior RCF;
- (c) *thirdly*, towards payment *pro rata* of accrued interest unpaid under the Super Senior Documents;
- (d) *fourthly*, towards payment *pro rata* of principal under the Super Senior Documents and any other costs or outstanding amounts under the Super Senior Documents, and any close out amount and any other outstanding amounts under the Hedging Obligations (if any);
- (e) *fifthly*, towards payment *pro rata* of accrued interest unpaid under the Senior Debt (interest due on an earlier Interest Payment Date to be paid before any interest due on a later Interest Payment Date);
- (f) *sixthly*, towards payment *pro rata* of principal under the Senior Debt;
- (g) *seventhly*, in or towards payment *pro rata* of any other costs or outstanding amounts unpaid under the Terms and Conditions and any Senior Debt documents;
- (h) *eighthly*, after the Final Discharge Date, towards payment *pro rata* of accrued interest unpaid and principal under the Intercompany Debt;
- (i) *ninthly*, after the Final Discharge Date, towards payment *pro rata* of accrued interest unpaid and principal under the Shareholder Debt; and

- (j) *tenthly*, after the Final Discharge Date, in payment of the surplus (if any) to the relevant ICA Group Company or other person entitled to it.

Governing law:

The Intercreditor Agreement shall be governed by German law or, if so elected by the Super Senior RCF Creditor, Swedish law.

The Issuer shall procure the delivery of a local law legal opinion on the capacity and due execution of each ICA Group Company which enters into or accedes to the Intercreditor Agreement and the validity and enforceability of the Intercreditor Agreement, issued by a reputable law firm.

Miscellaneous:

The Bond Trustee and the Super Senior RCF Creditor shall have a duty to inform the other creditor classes of any default or event of default which is continuing or any acceleration. The ICA Group Companies shall use all reasonable endeavours to facilitate any necessary establishment of new security or change of the Transaction Security pursuant to the Intercreditor Agreement. At any time following the occurrence of an Enforcement Action, an ICA Group Company shall, if requested by the Security Agent (acting on instruction by the Instructing Party), release and discharge any liabilities owed by another ICA Group Company to such ICA Group Company as specified by the Security Agent, by way of shareholders' contribution, forgiveness of liabilities, or in any other way deemed appropriate by the Security Agent.

Adresser

Emittent

LifeFit Group MidCo GmbH
c/o LifeFit Group TopCo GmbH
Hanauer Straße 148a
DE-60314
Frankfurt am Main, Tyskland
Tel: +49 (0) 69 4080 160 00
www.lifefit-group.com

Agent och Säkerhetsagent

Nordic Trustee & Agency AB (publ)
Norrlandsgatan 23
P.O. Box 7329
SE-103 90 Stockholm, Sverige
Tel: +46 8-783 79 00
www.nordictrustee.com

Sole Bookrunner

Pareto Securities AS, Frankfurt Branch
Gräfstraße 97
60487 Frankfurt am Main, Tyskland
Tel: +49 (069) 589 97 0
www.paretosec.com

Betalningsagent

Pareto Securities AS
Dronning Mauds gt. 3
N-0115 Oslo, Norge
Tel: +47 (0) 22 87 87 00
www.paretosec.com/

Värdepapperscentral

Verdipapirsentralen ASA (VPS)
Fred. Olsens gate 1
P.O. Box 1174 Sentrum,
NO-0107 Oslo, Norge
Tel: +47 22 63 53 00
www.vps.no

Revisor

Mazars GmbH & Co KG
Theodor-Stern-Kai 1
DE-60596 Frankfurt am Main, Tyskland
Tel: +49 69 967 65 2160
www.mazars.com

Juridisk rådgivare

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB
P.O. Box 5747
SE-114 87 Stockholm, Sverige
Tel: +46 8 670 66 00
www.gda.se

Emittentens tyska juridiska rådgivare

P+P Pöllath + Partners
Rechtsanwälte und Steuerberater mbB
An der Welle 3
60322 Frankfurt am Main, Tyskland
Tel: +49 69 247047 24
www.pplaw.com