

**Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i XANO Industri AB (publ),
org.nr 556076-2055, torsdagen den 16 maj 2024 kl. 16:00 i Elmia Kongress
& Konserthus på Elmiavägen 15 i Jönköping**

§ 1 Öppnande av stämman

Styrelsens ordförande Fredrik Rapp öppnade stämman.

§ 2 Val av ordförande vid stämman

Till ordförande vid stämman utsågs Fredrik Rapp.

Ordföranden informerade om att CFO Marie Ek Jonson fått i uppdrag att föra protokollet.

Stämman beslutade enhälligt att ge närvarande gäster rätt att följa förhandlingarna.

§ 3 Val av justerare

Johan Selling, representant för Svolder, och Dennis Henriksson utsågs att jämte ordföranden justera protokollet.

§ 4 Upprättande och godkännande av röstlängd

Ordföranden hänvisade till upprättad och utdelad förteckning över aktieägare som inom behörig tid anmält sig till stämman. Efter strykning av aktieägare som inte infunnit sig, godkändes förteckningen som röstlängd vid stämman, **bilaga 1**.

§ 5 Godkännande av dagordning

Stämman godkände förslag till dagordning.

§ 6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Sedan det meddelats att kallelsen publicerats i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats den 17 april 2024 samt att annons om att kallelse skett varit införd i Dagens Industri den 18 april 2024, förklarades stämman vara behörigen sammankallad.

§ 7 Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse

Framlades årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för verksamhetsåret 2023.

I samband med framläggandet av årsredovisningen berättade VD Lennart Persson om bolagets utveckling och aktieägarna gavs därefter tillfälle att ställa frågor.

Aktieägare Erik Runemo undrade över hur samarbetet mellan koncernföretagen ser ut i de fall de har en gemensam kund. VD berättade att det är lite olika beroende på dels vilken av koncernens affärsenheter som berörs, dels aktuell kund/sector. Till vissa gemensamma kunder tillhandahålls vitt skilda produkter och tjänster där själva leveransen inte nödvändigtvis främjas av ett löpande tätt utbyte mellan koncernföretagen i fråga. I andra fall, framför allt inom Industrial Solutions, bidrar företagen ofta med olika delar i ett större sammanhang, vilket kräver nära samverkan. Etablering inom nya branscher initieras vanligtvis av ett enskilt företag som då tar ledningen och delar sina erfarenheter med de övriga som involveras.

Olle Nilsson föredrog som huvudansvarig revisor vid bolagets revisionsbolag KPMG AB den för verksamhetsåret 2023 avgivna revisionsberättelsen samt informerade om revisorns granskning av bolagsstyrningsrapport, ersättning till ledande befattningshavare och hållbarhetsrapport.

§ 8 Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning

Stämman beslutade att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen såsom de framlagts.

§ 9 Beslut om disposition av bolagets vinst samt beslut om avstämningsdag

Stämman beslutade att disponera bolagets vinst i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag. Baserat på dagens antal utestående aktier innebär det att 59 310 608 lämnas i utdelning till aktieägarna (1:00 SEK per aktie) och att 512 049 113 SEK balanseras i ny räkning. Stämman beslutade vidare att utdelningen ska utbetalas vid två tillfällen, med 0:50 SEK i maj och 0:50 SEK i november. Såsom avstämningsdag för utdelning godkändes den 20 maj 2024 respektive den 12 november 2024.

§ 10 Beslut om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören

Stämman beslutade enhälligt att bevilja ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören för räkenskapsåret 2023.

Det antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören ej deltog i beslutet.

§ 11 Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer

Stämman beslutade att antalet styrelseledamöter ska vara sju och att ett registrerat revisionsbolag utses till bolagets revisor.

§ 12 Fastställande av arvoden till styrelseledamöter och revisorer

Stämman beslutade att ett styrelsearvode om 1 925 000 SEK för tiden fram till nästa årsstämma ska fördelas med 365 000 SEK till ordförande och 260 000 SEK till var och en av styrelsens övriga ledamöter. Stämman beslutade vidare att arvode för uppdrag i ersättningsutskott ska utgå med 20 000 SEK per person samt att arvode för uppdrag i revisionsutskott ska utgå med 55 000 SEK till ordförande i utskottet och 35 000 SEK till övriga ledamöter. Arvode till revisorerna ska utgå enligt specificerad, av styrelsen granskad och godkänd, löpande räkning.

§ 13 Val av styrelseledamöter, ordförande och revisorer

Valberedningens representant Anna Benjamin redogjorde för valberedningens arbete. Hon presenterade slutsatserna och argumenterade för valberedningens åsikter beträffande framlagda förslag.

Föreslagen ny styrelseledamot Vibeke Gyllenram presenterade sig.

Stämman beslutade om val av styrelseledamöter enligt följande:

Anna Benjamin, ordinarie ledamot (omval)
Pontus Cornelius, ordinarie ledamot (omval)
Petter Fägersten, ordinarie ledamot (omval)
Jennie Hammer Viskari, ordinarie ledamot (omval)
Fredrik Rapp, ordinarie ledamot (omval)
Per Rodert, ordinarie ledamot (omval)
Vibeke Gyllenram, ordinarie ledamot (nyval)

Till ordförande valdes Fredrik Rapp.

Till revisor utsågs det registrerade revisionsbolaget KPMG AB, med auktoriserad revisor Olle Nilsson som huvudansvarig.

§ 14 Beslut om valberedning

Stämman beslutade att utse en valberedning bestående av Tomas Risbecker som ordförande, Stig-Olof Simonsson och Anna Benjamin, med mandattid fram till och med årsstämman 2024.

Stämman fastställde framlagt förslag till instruktion för valberedningen, **bilaga 2**.

§ 15 Beslut om ersättningsrapport

Stämman beslutade att godkänna styrelsens ersättningsrapport för 2023, **bilaga 3**.

§ 16 Beslut om bemyndigande för förvärv och överlåtelse av egna aktier

Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier av serie B. Bemyndigandet syftar till att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i sitt arbete med bolagets kapitalstruktur och, om så skulle bedömas lämpligt, möjliggöra förvärv av verksamhet genom betalning med bolagets aktier. Styrelsen ska vid ett eller flera tillfällen kunna fatta sådana beslut att verkställas före nästkommande årsstämma.

Förvärv av egna aktier ska uppgå till högst en tiondel av antalet utgivna aktier i bolaget och ska ske över börs eller genom förvärvserbjudande till samtliga aktieägare. Förvärv av egna aktier får endast ske till ett pris inom det på Nasdaq Stockholm vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Egna aktier får överlåtas till högst det antal som bolaget innehar vid tiden för överlåtelserna och ska kunna ske över börs eller genom avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt i samband med förvärv av verksamhet, varvid betalning ska kunna ske med annat än pengar. Överlåtelse av egna aktier får ske till lägst börskursen vid överlåtelsetillfället.

Beslutet var enhälligt.

§ 17 Beslut om bemyndigande för nyemission

Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att intill tiden för nästkommande årsstämma vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om nyemission av aktier av aktieslag B till högst en tiondel av bolagets utgivna aktier och/eller konvertibler utbytbara till aktier av aktieslag B motsvarande – vid full konvertering med tillämpning av den konverteringskurs som gäller vid konverteringstillfället – högst en tiondel av bolagets utgivna aktier. Emission ska kunna ske med eller utan företrädesrätt för aktieägarna att delta i emissionen mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller med apportegendom, eller annars med villkor. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska äga ske i den situation då en riktad emission på grund av tids-, affärs- eller motsvarande skäl är mer fördelaktig för bolaget.

Syftet med bemyndigandet att besluta om nyemission är att öka bolagets finansiella flexibilitet samt att bereda bolaget möjlighet att genomföra företagsförvärv. Emissionsvillkoren, inklusive emissionskursen, ska baseras på en marknadsmässig värdering där emissionskursen vid varje tillfälle ska sättas så nära marknadsvärdet som möjligt med avdrag för sådan marknadsmässig emissionsrabatt som kan fordras för att uppnå intresse för teckning.

Beslutet var enhälligt.

§ 18 Beslut om emission av konvertibler.

Stämman beslutade om emission av konvertibler i enlighet med styrelsens förslag, **bilaga 4**. Fullständiga villkor framgår av **bilaga 5**.

Stämman beslutade vidare att bemyndiga styrelseordföranden och verkställande direktören att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller verkställande hos Euroclear Sweden AB.

Beslutet var enhälligt.

§ 19 Övriga frågor

Inga övriga frågor väcktes.

§ 20 Avslutande av stämman

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet:

Marie Ek Jonson

Justeras:

Fredrik Rapp

Johan Selling

Dennis Henriksson

Instruktion för valberedningen i XANO Industri AB (publ)

Antagen vid årsstämma i XANO Industri AB (publ) den 16 maj 2024.

1. Valberedningens sammansättning

Valberedningen ska bestå av minst tre (3) och högst fyra (4) ledamöter nominerade av större aktieägare i Bolaget. Ledamöterna väljs på årsstämma för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Ordföranden för valberedningen utses även denne vid årsstämman.

En majoritet av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Verkställande direktören eller någon annan person från bolagsledningen ska inte vara medlem i valberedningen. Minst en av valberedningens ledamöter måste vara oberoende i förhållande till den största aktieägaren eller en sammanslutning av aktieägare som samverkar kring Bolagets förvaltning.

Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Styrelsens ordförande ska vara adjungerad till valberedningen. Varken styrelsens ordförande eller någon annan styrelseledamot ska vara ordförande för valberedningen. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

2. Förändringar i valberedningen

Förändringar i valberedningens sammansättning kan ske i följande situationer:

- Om en ledamot avlider eller avgår i förtid, eller om en aktieägare önskar byta sin nominerade ledamot, måste en begäran skickas till valberedningens ordförande (eller, om begäran avser ordföranden, till en annan ledamot i valberedningen). En mottagen begäran innebär att begäran har verkställts.
- Om en aktieägare som har nominerat en ledamot i valberedningen säljer hela sitt innehav i Bolaget, anses den nominerade ledamoten ha avgått automatiskt. Vid väsentliga förändringar av ägarförhållandena i Bolaget har valberedningen rätt att självständigt besluta att entlediga och/eller utse ytterligare ledamöter för att valberedningens sammansättning ska återspegla ägarförhållandena.
- Valberedningen kan erbjuda vakanta platser i valberedningen till aktieägare eller deras nominerade ledamöter för att säkerställa att valberedningens sammansättning återspeglar ägarförhållandena.
- Vid förändringar i valberedningens sammansättning ska valberedningen beakta bestämmelserna i punkt 1 ovan. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras av Bolaget så snart som möjligt.

3. Valberedningens uppgifter

Valberedningens ordförande sammankallar det första mötet. Valberedningen ska i god tid innan styrelsen utfärdar kallelsen till årsstämman utarbeta och lämna förslag till:

- Val av styrelseordförande och övriga ledamöter till Bolagets styrelse.
- Styrelsearvode, uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter, samt ersättning för utskottsarbete.
- Val av och arvode till revisor.
- Val av ordförande vid årsstämma.
- Val av ledamöter till Bolagets valberedning från tidpunkten efter årsstämman fram till nästkommande årsstämma (med beaktande av punkt 1 ovan).
- Beslut om ändringar av denna instruktion.

Valberedningens förslag ska presenteras i kallelsen till årsstämman. Vid utfärdande av kallelse till årsstämman ska valberedningen se till att valberedningens förslag, motiverade yttranden samt information om valberedningens arbete publiceras på Bolagets webbplats. Valberedningen ska även fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning åligger den.

4. Beslutsförhet

Valberedningen är beslutför om minst två (2) ledamöter är närvarande. Ett beslut gäller om mer än hälften av de närvarande ledamöterna röstar för det. Vid lika röstetal gäller ordförandens röst som avgörande.

5. Närvaro vid årsstämma

Åtminstone en ledamot av valberedningen bör närvara vid årsstämman för att redogöra för de skäl som ligger till grund för valberedningens förslag.

6. Arvode

Inga arvoden utgår till valberedningens ledamöter. Valberedningen har rätt att belasta Bolaget med kostnader för exempelvis rekryteringskonsulter eller andra utgifter som krävs för att valberedningen ska kunna utföra sitt uppdrag.

7. Ändringar av dessa instruktioner

Denna instruktion för valberedningen gäller tills bolagsstämman beslutar om ändring.

ERSÄTTNINGSRAPPORT 2023

Ersättningsrapport 2023

INTRODUKTION

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för XANO Industri AB (publ), antagna av årsstämman 2022, tillämpades under år 2023. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 5 (Anställda och personalkostnader) på sidorna 92–93 i årsredovisningen för 2023. Information om ersättningsutskottets arbete under 2023 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidan 71 i årsredovisningen för 2023.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i bolagsstyrningsrapporten på sidan 72 i årsredovisningen för 2023.

UTVECKLING UNDER 2023

Det gångna året innebar en hög grad av omställning för merparten av koncernens företag. Vi såg vikande trender på traditionella marknader och upplevde en generell låg investeringsvilja hos i första hand våra europeiska kunder inom förpackningsindustrin. Sektorer som under pandemin hade en stark tillväxt, som medicinteknik och livsmedel, upplevde en återgång till mer normaliserade förhållanden. För att balansera volymbortfallet relaterat till befintliga kunder intensifierades våra satsningar inom nya verksamhetsområden och på nya geografiska marknader. Det resulterade i en stark tillväxt avseende framför allt automation för hantering av fordonsbatterier och kontraktsuppdrag inom försvarsindustrin. Vi gjorde också två förvärv med syfte att komplettera och stärka våra befintliga verksamheter. Genomförda marknadsinvesteringar påverkar lönsamheten i det korta perspektivet men stöder vår strategiska riktning och våra långsiktiga målsättningar. Vid summering av utfallet för helåret kan vi konstatera att koncernens omsättning sjönk med 2 procent i förhållande

till föregående år. Rörelseresultatet minskade med knappt 12 procent och rörelsemarginalen redovisades till 8,8 procent (9,7). Vinstmarginalen var 6,6 procent (8,8). De aktiviteter som pågår för att förbättra kassaflödet genererade ett gott inflöde samtidigt som kapitalbindningen relaterad till projektverksamheten var på en lägre nivå. Årets kassaflöde från den löpande verksamheten var därför starkt och uppgick till 519 MSEK (128).

BOLAGETS ERSÄTTNINGSRIKTLINJER: TILLÄMPNINGSSOMRÅDE, ÄNDAMÅL OCH AVVIKELSER

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättning till ledande befattningshavare baseras på marknadsmässiga villkor, befattning, individuell prestation och koncernens resultat. Den totala ersättningen ska utgöras av fast kontantlön, rörlig kontanterersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontanterersättningen ska vara kopplad till finansiella eller strategiska prestationsmål. Dessutom kan bolagsstämman – oaktat dessa riktlinjer – besluta om aktierelaterade eller aktiekursrelaterade ersättningar. Den fasta ersättningen ska utgöras av kontant grundlön samt värdet av förmåner, inklusive pensionsförmån. Den fasta ersättningen ska utgöra minst 50 procent av den totala ersättningen. Den fasta ersättningen ska avspegla det ansvar som tjänsten medför och vara konkurrenskraftig på relevant marknad. Lönerrevision ska ske årligen för att säkerställa fortsatt konkurrenskraft och för att belöna individuella prestationer. Rörlig kontanterersättning ska utgöra högst 50 procent av den totala ersättningen och maximalt motsvara nio månaders kontant grundlön.

Rörlig ersättning ska huvudsakligen relatera till finansiella prestationsmål men också kunna mätas mot icke-finansiella mål för att därigenom uppnå fokus på aktiviteter som främjar bolagets affärs- respektive hållbarhetsstrategi och långsiktiga intressen. Målen ska fastställas av styrelsen och vara specifika, tydligt mätbara och tidsbundna.

Riktlinjerna tillämpas på anställningsavtal som ingås efter årsstämman 2022 och för ändringar i pågående anställningsavtal som sker därefter. Med undantag av begränsningsregler för rörlig ersättning och definition av pensionsgrundande lön, tillämpas riktlinjerna i nuvarande avtal med ledande befattningshavare.

Fullständiga riktlinjer återfinns i not 5 på sidan 93 i årsredovisningen för 2023 samt på www.xano.se/bolagsstyrning.

Bolaget har under 2023 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg

från riktlinjerna har gjorts. Med syfte att uppnå fokus på aktiviteter som främjar bolagets affärs- och hållbarhetsstrategi har den rörliga ersättningen till verkställande direktören, inom ramen för gällande anställningsavtal, kunnat motsvara upp till nio månaders kontant grundlön (exklusive semesterersättning och förmåner).

Inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på www.xano.se/bolagsstyrning. Ingen ersättning har krävts tillbaka.

AKTIEBASERAD ERSÄTTNING

Bolaget har inga utestående aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören under 2023 (TSEK) ¹⁾

Befattningshavarens namn (position)	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning	3 Extraordinära poster	4 Pensionskostnad ⁴⁾		5 Total- ersättning	6 Andelen fast resp. rörlig ersättning
	Grundlön ²⁾	Förmåner ³⁾	Ettårig		Fast	Rörlig		
Lennart Persson (VD)	6 086	182	1 404	–	1 783	814	10 269	78 / 22

¹⁾ I tabellen redovisas ersättning som kostnadsförts år 2023.

²⁾ Inklusive semesterersättning om 1 057 TSEK, till fullo redovisad som fast ersättning.

³⁾ Bilförmån och förmån av sjukvårdsförsäkring.

⁴⁾ Premiebestämda pensionskostnader baserade på grundlön och bilförmån samt ett genomsnitt av de tre senaste årens rörliga ersättning.

TILLÄMPNING AV PRESTATIONSKRITERIER

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2023 beaktats.

Tabell 2 – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontantersättning

Befattningshavarens namn (position)	1 Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	2 Relativ viktning av prestationskriterier	3 a) Uppmått prestation och b) faktisk tilldelning / ersättningsutfall
Lennart Persson (VD)	Koncernens resultat efter finansiella poster	67 %	a) 226 MSEK b) – TSEK
	Hållbarhetsaktiviteter	11 %	a) 100 % b) 472,5 TSEK
	Förvärvsaktiviteter	11 %	a) 100 % b) 472,2 TSEK
	Kassaflödesaktiviteter	11 %	a) 100 % b) 472,5 TSEK

JÄMFÖRANDE INFORMATION AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I ERSÄTTNING OCH BOLAGETS RESULTAT

Tabell 3 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren

	2019 vs 2018	2020 vs 2019	2021 vs 2020	2022 vs 2021	2023 vs 2022	2023
Ersättning till verkställande direktören	329 TSEK +4,4 %	1 765 TSEK +22,6 %	2 369 TSEK +24,8 %	-176 TSEK -1,5 %	-1 487 TSEK -12,6 %	10 269 TSEK
Koncernens rörelseresultat	-6 782 TSEK -2,9 %	44 185 TSEK +19,3 %	179 300 TSEK +65,5 %	-111 697 TSEK -24,7 %	-40 150 TSEK -11,8 %	301 081 TSEK
Genomsnittlig ersättning baserad på antalet heltidsekvivalenter anställda* i moderbolaget	2 TSEK +0,2 %	-26 TSEK -3,2 %	74 TSEK +9,5 %	21 TSEK +2,5 %	54 TSEK 6,2 %	922 TSEK

* Exklusive medlemmar i koncernledningen.



XANO Industri AB (publ) – årsstämma 2024

Styrelsens förslag till beslut om emission av konvertibler (punkt 18)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om emission av konvertibler till ett nominellt belopp om sammantaget högst 35 000 000 SEK fördelat på högst 400 000 konvertibler. Konvertiblerna föreslås löpa från och med den 1 oktober 2024 till och med den 30 september 2027. Rätt att teckna konvertiblerna tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast personer som är tillsvidareanställda och andra uppdragstagare i XANO Industri AB (publ) och dess dotterbolag (av legala skäl är anställda i vissa jurisdiktioner undantagna). Som tillsvidareanställda ska även räknas personer som senast vid teckningstidens utgång träffat avtal om kommande tillsvidareanställning. Som andra uppdragstagare ska avses uppdragstagare med långvarigt uppdrag inom koncernen.

Konvertiblerna ska tecknas från och med den 22 augusti 2024 till och med den 30 augusti 2024. Betalning för tecknade och tilldelade konvertibler ska ske kontant senast den 1 oktober 2024.

Konvertiblerna ska löpa med ränta från och med den 1 oktober 2024. Räntan erläggs årsvis i efterskott och ska utgöra STIBOR (såsom definieras i de fullständiga villkoren för XANO Konvertibler 2024/2027) med ett tillägg om 2,00 procentenheter.

Aktie som tillkommit på grund av konvertering medför, med de undantag som framgår av de fullständiga villkoren för XANO Konvertibler 2024/2027, rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att konverteringen verkställts.

Konvertering till aktier av serie B kan ske från och med den 1 september 2027 till och med den 12 september 2027. Varje konvertibel ger rätt till konvertering till en (1) ny aktie av serie B, till en konverteringskurs motsvarande 140 procent av den för aktier av serie B på Nasdaq Stockholms officiella kurslista noterade volymvägda genomsnittliga senaste betalkursen under perioden från och med den 5 augusti 2024 till och med den 9 augusti 2024. Den sålunda framräknade konverteringskursen ska avrundas till närmast helt kronor varvid 50 öre ska avrundas nedåt. Konverteringskursen ska dock vara lägst 35 SEK. För det fall att den konverteringskurs som fastställs enligt ovan skulle bestämmas till ett belopp som skulle leda en ökning av aktiekapitalet med mer än 250 000 SEK efter full konvertering till denna konverteringskurs, ska det högsta lånebeloppet minska så att den maximala ökningen av aktiekapitalet blir 250 000 SEK. Vid full anslutning kan aktiekapitalet komma att öka med högst 250 000 SEK, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,7 procent av aktiekapitalet och 0,2 procent av röstetalet, baserat på dagens totala antal aktier.

Konvertiblerna emitteras till nominellt belopp, vilket motsvarar konverteringskursen. Teckningskursen ska motsvara konvertiblernas nominella belopp.

Tilldelningen av konvertibler ska bestämmas av styrelsen i enlighet med följande riktlinjer:

Kategori	Position	Garanterad tilldelning, SEK	Högsta tilldelning, SEK
I	Koncernledning	3 220 000	7 140 000
II	Affärsenhetschef	1 540 000	5 320 000
III	VD i dotterföretag, nyckelmedarbetare	770 000	3 570 000

Konvertibelprogrammet beräknas totalt omfatta ca 35 personer. Slutlig garanterad tilldelning i antal ska fastställas genom att garanterat tilldelningsbelopp för varje kategori divideras med konverteringskursen. Sålunda framräknade antal avrundas nedåt till närmaste hundratal. Slutlig högsta tilldelning i antal ska fastställas genom att högsta tilldelningsbelopp för varje kategori divideras med konverteringskursen. Sålunda framräknade antal avrundas nedåt till närmaste hundratal.

Minsta teckning och tilldelning för samtliga kategorier ska vara 100 konvertibler. Ovan angivet garanterat antal konvertibler baseras på ett totalt antal konvertibler som uppgår till 400 000. Om det slutliga antalet konvertibler justeras för att det högsta lånebeloppet inte ska överskridas, ska motsvarande justering göras av angiven garanterad tilldelning. Vid överteckning ska alla i första hand erhålla den garanterade tilldelningen enligt ovan och i andra hand ska konvertibler som kvarstår tilldelas proportionerligt utifrån respektive deltagares anmälan, dock aldrig överstigande den högsta tilldelningen av konvertibler för respektive kategori enligt ovan.

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att bolagets medarbetare är en mycket värdefull tillgång. Ett personligt och långsiktigt ägarengagemang hos medarbetarna förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatet, och därmed höja motivationen. Det är fördelaktigt för bolaget att kunna erbjuda medarbetarna en möjlighet att ta del av koncernens utveckling på ett sätt som samtidigt gynnar aktieägarna. Styrelsens bedömning är därför att förslaget till konvertibelprogram, med hänsyn till villkoren och tilldelningens storlek, framstår som rimligt.

Med hänsyn till att konvertiblerna ska tecknas av medarbetare till ett beräknat marknadspris bedöms konvertibelprogrammet avseende de svenska deltagarna i sig inte medföra några kostnader utöver mindre kostnader för upprättande och administration. För vissa utländska deltagare förväntas tillkommande sociala avgifter uppkomma. Storleken på dessa kostnader beror på hur deltagandet fördelas mellan länderna samt hur värdet på konvertibeln utvecklas under dess löptid. Kostnaderna förväntas inte vara av väsentlig karaktär för XANO. Utspädningseffekten av XANO Konvertibler 2024/2027 kan komma att påverka resultat per aktie i enlighet med redovisningsstandarden IAS 33.

Förslaget avseende XANO Konvertibler 2024/2027 har beretts av bolagets styrelse med biträde av externa rådgivare såvitt avser modell för marknadsvärdering och villkor. Elleme AB har på styrelsens uppdrag utfört värdering, dels av värde på lånedelen i konvertibeln, dels av konverteringsrättens värde enligt den s.k. Black & Scholes-metoden, baserat bl.a. på volatiliteten i den noterade aktien av serie B i bolaget. Emissionskursen för konvertiblerna bedöms på grundval av nämnda värdering motsvara marknadsvärdet vid utgivandet.

Styrelsen föreslår stämman att styrelseordföranden och verkställande direktören bemyndigas att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller verkställande hos Euroclear Sweden AB.

Beslut enligt ovan förutsätter biträde från aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl avgivna röster som de vid stämman företrädde aktierna.

VILLKOR FÖR XANO INDUSTRI AB KONVERTIBLER 2024/2027

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Aktiebolagslagen"	aktiebolagslagen (2005:551);
"Bankdag"	den dag i Sverige som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"Bolaget"	XANO Industri AB (publ), org nr 556076-2055;
"Fordringshavare"	den som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister som innehavare av Konvertibel Fordran;
"Konvertering"	utbyte av Konvertibel Fordran mot nya aktier av serie B i Bolaget;
"Konverteringskurs"	den kurs till vilken Konvertering kan ske;
"Konvertibel Fordran"	sådan fordran med konverteringsrätt som avses i 15 kap. Aktiebolagslagen;
"Skuldförbindelse"	betalningsåtagande av Bolaget enligt dessa villkor;
"STIBOR"	den räntesats som utgör genomsnittet (med undantag av högsta och lägsta notering) av de räntesatser som noteras dagligen av utvalda banker i Sverige för lån i svenska kronor för en period om 3 månader. Sammanställningen görs dagligen av Swedish Financial Benchmark Facility (SFBF). Om räntesatsen enligt ovan är lägre än noll, ska STIBOR anses vara noll;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB, eller annan central värdepappersförvarare enligt 2 kap. lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

§ 2 Lånebelopp, förfallodag, räntesats och betalningsutfästelse

Lånebeloppet uppgår till högst 35 000 000 kronor fördelat på högst 400 000 konvertibler.

Lånet förfaller till betalning den 30 september 2027 i den mån Konvertering inte dessförinnan ägt rum i enlighet med bestämmelserna i dessa villkor.

Lånet löper med ränta från och med den 1 oktober 2024.

Räntan erläggs i efterskott, enligt följande ränteförfallodagar:

- 30 september 2025 (avser ränteperioden 1 oktober 2024 till och med 30 september 2025)
- 30 september 2026 (avser ränteperioden 1 oktober 2025 till och med 30 september 2026)
- 30 september 2027 (avser ränteperioden 1 oktober 2026 till och med 30 september 2027)

Räntesatsen fastställs särskilt för varje ränteperiod.

Räntesatsen för ränteperioden 1 oktober 2024 till och med 30 september 2025 skall utgöra genomsnittet av STIBOR per den 10 september 2024, 10 december 2024, 10 mars 2025 samt 10 juni 2025, jämte räntemarginal, med ett tillägg om 2,00 procentenheter.

Räntesatsen för ränteperioden 1 oktober 2025 till och med 30 september 2026 skall utgöra genomsnittet av STIBOR per den 10 september 2025, 10 december 2025, 10 mars 2026 samt 10 juni 2026, jämte räntemarginal, med ett tillägg om 2,00 procentenheter.

Räntesatsen för ränteperioden 1 oktober 2026 till och med 30 september 2027 skall utgöra genomsnittet av STIBOR per den 10 september 2026, 10 december 2026, 10 mars 2027 samt 10 juni 2027, jämte räntemarginal, med ett tillägg om 2,00 procentenheter.

Om STIBOR för ny ränteperiod inte kan fastställas skall räntesatsen i stället baseras på motsvarande typ av lån i svenska kronor mellan banker i Sverige för respektive period.

Om ränta skall beräknas för kortare period än ett år, skall ett år anses bestå av tolv månader med vardera 30 dagar.

Bolaget ikläder sig betalningsskyldighet för lånet och utfäster sig att verkställa betalning i enlighet med dessa villkor.

§ 3 Kontoförande institut, registrering m m

Lånet skall registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga skuldebrev eller liknande kommer att utges.

Skuldförbindelserna registreras för Fordringshavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende lånet till följd av åtgärder enligt §§ 6,7,8 och 14 nedan skall ombesörjas av Bolaget eller kontoförande institut anvisat av Bolaget.

§ 4 Efterställda skuldförbindelser

Skuldförbindelserna skall i händelse av Bolagets likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar efter Bolagets icke efterställda förpliktelser och jämsides (pari passu) med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda detta lån.

§ 5 Betalning av ränta samt återbetalning av lånebelopp

Räntan och lånebeloppet utbetalas av Euroclear till den som på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare förfallodagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska värdepappersmarknaden (= avstämningsdag för betalning) är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister som Fordringshavare eller såsom i annat fall berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp.

Såsom i annat fall berättigad att uppbära ränta avser bland annat Fordringshavare som påkallat konvertering enligt § 6 och således inte längre är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister som Fordringshavare men som enligt § 7 är berättigad att uppbära ränta.

Har Fordringshavare, eller den som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister såsom i annat fall berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp, genom kontoförande institut låtit registrera att räntan respektive lånebeloppet skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclears försorg på förfallodagen. I annat fall översänder Euroclear räntan respektive lånebeloppet sistnämnda dag till vederbörande under dennes hos Euroclear på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insättes eller översändes räntan respektive lånebeloppet först på därefter närmast följande Bankdag.

Skulle Euroclear på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala ränta eller lånebelopp enligt vad nyss sagts, utbetalas räntan respektive lånebeloppet av Euroclear så snart hindret upphört till den som på avstämningsdagen för betalning var registrerad såsom Fordringshavare eller antecknad som berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp.

Ränta gottgöres endast till och med respektive förfallodag, även om denna skulle komma att infalla på dag som inte är Bankdag och även om erläggande av förfallet belopp fördröjs av sådant hinder som avses i § 16 nedan. För den händelse Bolaget skulle underlåta att i rätt tid tillhandahålla Euroclear medel för erläggande av förfallet räntebelopp eller lånebelopp på förfallodagen, trots att sådant hinder som avses i § 16 nedan inte föreligger, skall emellertid ränta på förfallet räntebelopp respektive lånebelopp utgå efter den räntesats som anges i § 2 ovan från förfallodagen till och med den Bankdag under vilken medel senast kl. 10.00 tillhandahållits Euroclear.

§ 6 Konvertering

Fordringshavare skall äga rätt att under tiden från och med den 1 september 2027 till och med den 12 september 2027 eller från och med respektive till och med den tidigare dag som följer av § 8, moment K, L, M eller N nedan, påkalla Konvertering av sin fordran till nya aktier av serie B i Bolaget.

Konverteringskursen skall motsvara ett belopp uppgående till 140 procent av den noterade genomsnittliga volymvägda senaste betalkursen under perioden från och med den 5 augusti 2024 till och med den 9 augusti 2024 enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. Den sålunda framräknade konverteringskursen skall avrundas till närmast helt krontal varvid 50 öre ska avrundas nedåt. Konverteringskursen skall inte fastställas till belopp under 35 kronor.

Vid konvertering erhålls en ny aktie av serie B för varje mot Konverteringskursen svarande belopp av det sammanlagda nominella beloppet av den Konvertibla Fordran, registrerad på visst konto för Skuldförbindelser, som en och samma Fordringshavare samtidigt önskar Konvertera. Om detta belopp inte är jämnt delbart med Konverteringskursen, utbetalas, senast i samband med slutbetalning av den Konvertibla Fordran på dess förfallodag, överskjutande belopp kontant. Omräkning av Konverteringskursen kan äga rum i de fall som framgår av § 8 nedan.

Vid påkallande av Konvertering skall, för registreringsåtgärder, ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget eller till kontoförande institut anvisat av Bolaget. Anmälan är bindande och kan inte återkallas.

Konvertering verkställs genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok såsom interimaktier. Eventuellt överskjutande kontantbelopp enligt ovan utbetalas senast i samband med slutbetalning av den Konvertibla Fordran på dess förfallodag. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutlig. Som framgår av § 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 7 Räkna och utdelning i samband med Konvertering

Vid Konvertering som påkallas under tiden från och med den 1 september 2027 till och med den 12 september 2027 skall ränta för perioden den 1 oktober 2026 till och med den 31 augusti 2027 utbetalas genom kontoförande instituts eller Bolagets försorg. För det fall att Konvertering sker vid tidigare dag som följer av § 8, moment K, L, M eller N nedan bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående ränteförfallodag.

Aktie som tillkommit på grund av Konvertering medför – med i nästa stycke angivet undantag – rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Konverteringen verkställts.

Aktie som tillkommit på grund av konvertering verkställd från och med dagen efter avstämningsdagen för räntebetalning visst år medför dock inte rätt till vinstutdelning på avstämningsdag för utdelning som beslutats av bolagsstämman samma år. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter nämnda avstämningsdag för utdelning. För det fall att utdelning, som hänför sig till ett och samma räkenskapsår, utbetalas vid fler än ett tillfälle, skall slutlig registrering på avstämningskonto dock ske först efter den sista avstämningsdagen för sådan utdelning.

§ 8 Omräkning av konverteringskurs med mera

A. Genomför Bolaget en fondemission, skall Konvertering som påkallas på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämman som beslutar om emissionen verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Konvertering verkställd efter emissionsbeslutet, upptas interimistiskt på aktiekonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på aktiekonto sker först efter avstämningsdagen för emission.

Vid Konvertering som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen skall utföras av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{Omräknad Konverteringskurs} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B.** Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, skall moment A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- C.** Genomför Bolaget en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av Konvertering:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Konvertering skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom Konvertering, skall medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall Konvertering – som påkallas på sådan tid att Konverteringen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta moment C, näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Konvertering, upptas interimistiskt på aktiekonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Konvertering som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen skall utföras av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{Omräknad Konverteringskurs} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{Teckningsrättens värde} = \frac{\text{det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs} - \text{emissionskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, verkställs Konvertering endast preliminärt, varvid helt antal aktier enligt den ännu inte omräknade konverteringskursen upptas interimistiskt på aktiekonto. Dessutom noteras särskilt att den Konvertibla Fordran enligt den omräknade Konverteringskursen kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 6 tredje stycket ovan. Slutlig registrering på aktiekontot sker sedan den omräknade Konverteringskursen fastställts.

- D.** Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – en emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 kap. respektive 15 kap. Aktiebolagslagen, skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid Konvertering bestämmelserna i moment C första stycket punkterna 1 och 2 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen skall utföras av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{Omräknad Konverteringskurs} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda anmälningstiden} (\text{aktiens genomsnittskurs})}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, skall bestämmelserna i moment C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

- E.** Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A – D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § Aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), skall vid Konvertering som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen skall utföras av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{Omräknad Konverteringskurs} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående Konverteringskurs } x \\ \text{aktiens genomsnittliga börskurs under} \\ \text{den i erbjudandet fastställda anmälningstiden} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{värdet av rätten till deltagande i} \\ \text{erbjudandet (inköpsrättens värde)} \end{array}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken inköpsrätten noteras. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Konverteringskursen enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta moment E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och skall tillämpas vid Konvertering som verkställs efter det att sådant fastställande skett. Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, skall bestämmelserna i moment C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

- F.** Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – en emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler enligt 13 kap., 14 kap. respektive 15 kap. Aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga Fordringshavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje Fordringshavare, oaktat sålunda att Konvertering ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som Fordringshavaren skulle ha erhållit, om Konvertering verkställts efter den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att Fordringshavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 6 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som Fordringshavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge Fordringshavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F, skall någon omräkning enligt moment C, D eller E ovan av Konverteringskursen inte äga rum.

- G.** Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 10 % av aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid Konvertering som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 10 % av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{Omräknad Konverteringskurs} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

Har Konvertering påkallats men, p.g.a. bestämmelserna i § 7 ovan, slutlig registrering på aktiekonto ej skett, ska särskilt noteras att den konvertibla fordran enligt den omräknade Konverteringskursen kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 6 Konvertering tredje stycket ovan. Slutlig registrering på aktiekonto sker sedan den omräknade Konverteringskursen fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 7 ovan.

- H.** Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen skall utföras av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{Omräknad Konverteringskurs} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående Konverteringskurs x} \\ \text{aktiens genomsnittliga börskurs under} \\ \text{en tid av 25 handelsdagar räknat} \\ \text{fr.o.m. den dag då aktierna noteras} \\ \text{utan rätt till återbetalning (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{det belopp som återbetalas per aktie} \end{array}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits ovan i moment C.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{Beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\begin{array}{l} \text{det faktiska belopp som återbetalas} \\ \text{per inlöst aktie minskat med aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under en} \\ \text{period om 25 handelsdagar närmast} \\ \text{före den dag då aktien noteras utan} \\ \text{rätt till deltagande i minskning} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{det antal aktier i Bolaget som ligger} \\ \text{till grund för inlösen av en aktie} \\ \text{minskat med talet 1} \end{array}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C1 ovan.

Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, skall bestämmelserna i moment C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i moment A-E, moment G eller moment H ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Fordringshavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget, genomföra omräkningen av Konverteringskursen på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Konverteringskursen leder till ett skäligt resultat.
- J. För fastställande av omräknad Konverteringskurs enligt ovan skall Konverteringskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt.
- K. Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. Aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Konvertering ej därefter påkallas. Rätten att påkalla Konvertering upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft. Fordringshavare äger dock rätt att i nu avsedda fall påfordra omedelbar betalning av Skuldförbindelsens nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Denna rätt inträder, om likvidationen beslutats av bolagsstämman, från och med dagen efter stämman samt eljest från och med dagen efter den då rättens beslut om likvidation vunnit laga kraft. Inom en vecka därefter skall Bolaget genom meddelande enligt § 12 nedan erinra Fordringshavarna om deras rätt att påfordra omedelbar betalning.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § Aktiebolagslagen, skall Fordringshavarna genom meddelande enligt § 12 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att Konvertering ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall Fordringshavare – oavsett vad som i § 6 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering – äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämman vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

Vid Konvertering enligt denna punkt, skall Konverteringskursen räknas om så att Fordringshavaren erhåller skälig kompensation för det förlorade tidsvärde det förtida upphörandet av rätten att påkalla Konvertering kan ha givit upphov till.

- L.** Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, får Konvertering ej därefter påkallas.

Fordringshavare äger dock rätt att under en period av två månader räknat från sådant godkännande påfordra omedelbar betalning av Skuldförbindelsens nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Bolaget skall senast en vecka efter periodens början genom meddelande enligt § 12 nedan erinra Fordringshavarna om denna rätt. Genom vad nu sagts inskränkes ej den rätt som på grund av lag må tillkomma Fordringshavare i egenskap av borgenär i samband med fusion.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall Fordringshavarna genom meddelande enligt § 12 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall Fordringshavarna erinras om att Konvertering ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall Fordringshavare oavsett vad som i § 6 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelande om fusionsavsikten lämnats, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

Vid Konvertering enligt denna punkt, skall Konverteringskursen räknas om så att Fordringshavaren erhåller skäligen kompensation för det förlorade tidsvärde det förtida upphörandet av rätten att påkalla Konvertering kan ha givit upphov till.

- M.** Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. samma lag skall följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall Bolaget, för det fall att sista dag för Konvertering enligt § 6 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Konvertering (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare ("Majoritetsaktieägaren") ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att Majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör Majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Fordringshavare äger dock rätt att under en period av 60 dagar räknat från sådant offentliggörande som anges ovan i detta moment M påfordra omedelbar betalning av Skuldförbindelsens nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M skall – oavsett vad som i § 6 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering – Fordringshavare äga rätt att påkalla Konvertering fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 12 nedan erinra Fordringshavarna om denna rätt samt att Konvertering ej får påkallas efter slutdagen. Vidare skall Fordringshavarna genom meddelandet erinras om deras rätt att påfordra omedelbar betalning i enlighet med vad som anges i föregående stycke.

Vid Konvertering enligt denna punkt, skall Konverteringskursen räknas om så att Fordringshavaren erhåller skälig kompensation för det förlorade tidsvärde det förtida upphörandet av rätten att påkalla Konvertering kan ha givit upphov till.

- N.** Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap. 17 § Aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får Konvertering ej därefter påkallas.

Fordringshavare äger dock rätt att under en period av två månader räknat från sådant godkännande påfordra omedelbar betalning av Skuldförbindelsens nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Bolaget skall senast en vecka efter periodens början genom meddelande enligt § 12 nedan erinra Fordringshavarna om denna rätt. Genom vad nu sagts inskränkes ej den rätt som på grund av lag må tillkomma Fordringshavare i egenskap av borgenär i samband med delning.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, skall Fordringshavarna genom meddelande enligt § 12 nedan underrättas om delningsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt skall Fordringshavarna erinras om att Konvertering ej får påkallas sedan slutligt beslut fattats om delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd delning enligt ovan, skall Fordringshavare – oavsett vad som i § 6 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering – äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet om delningsavsikten lämnats, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen, varigenom Bolaget skall delas i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan, skall godkännas.

Vid Konvertering enligt denna punkt, skall Konverteringskursen räknas om så att Fordringshavaren erhåller skälig kompensation för det förlorade tidsvärde det förtida upphörandet av rätten att påkalla Konvertering kan ha givit upphov till.

- O.** Oavsett vad under moment K, L, M och N ovan sagts om att Konvertering ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, skall rätten att påkalla Konvertering åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.
- P.** För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får Konvertering ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får Konvertering återigen påkallas.

§ 9 Särskilda åtaganden av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i § 8 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Konverteringskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

§ 10 Preskription

Rätten till betalning av lånebeloppet preskriberas tio år efter förfallodagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.

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

§ 11 Fördelning av tillgängliga medel

Har såväl ränta som lånebelopp förfallit till betalning och förslår tillgängliga medel inte till full betalning därav, skall medlen i första hand användas till betalning av räntan och i andra hand till betalning av lånebeloppet.

§ 12 Meddelanden

Meddelanden rörande lånet skall tillställas varje Fordringshavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister. För det fall lånet är noterat vid reglerad eller annan organiserad marknadsplats skall meddelanden även lämnas i enlighet med bestämmelser som är tillämpliga med anledning därav.

§ 13 Ändring av lånevillkor

Bolaget äger att för Fordringshavarnas räkning besluta om ändring av dessa lånevillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Fordringshavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 14 Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § Aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som Fordringshavare. Sådan förvaltare äger mottaga räntebetalningar, som eljest skulle ha tillställts Fordringshavaren, och ska även i övrigt betraktas som Fordringshavare vid tillämpning av dessa konvertibelvillkor.

§ 15 Sekretess

Bolaget eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Fordringshavare. Bolaget äger rätt till insyn i och att erhålla uppgift ur det av Euroclear förda avstämningsregistret över Konvertibla Fordringar och Fordringshavare (skuldbok).

§ 16 Begränsning av Bolagets och Euroclears ansvar

I fråga om de på Bolaget och Euroclear ankommande åtgärderna gäller – med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget eller Euroclear är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget eller Euroclear varit normalt aktsamma. Bolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall Bolaget betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

§ 17 Tillämplig lag och tvister

Svensk rätt gäller för detta konvertibla förlagslån och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande det konvertibla förlagslånet skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepterats av Bolaget.