

**Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i XANO Industri AB (publ),  
org.nr 556076-2055, torsdagen den 25 juni 2020 kl. 16:00 på First Hotel Jönköping,  
M2 Center, Ryhovsgatan 3-5 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.

CFO Marie Ek Jonson anmodades föra protokollet.

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

**§ 3 Godkännande av dagordning**

Stämman godkände förslag till dagordning.

**§ 4 Upprättande och godkännande av röstlängd**

Ordförande hänvisade till upprättad och utdelad förteckning över närvarande och representerade aktieägare som inom behörig tid anmält sig till stämman. Informerades om att två aktieägare var representerade efter att ha avgivit poströst i enlighet med särskilt poströstningsförfarande. Efter strykning av aktieägare som inte infunnit sig, informerade ordförande om att för det fall inte under den fortsatta stämman röstlängdsjustering sker med anledning av att beslut skall fattas genom omröstning, utgör förteckningen sådan den föreligger efter nämnda strykning den av stämman godkända röstlängden, **bilaga 1**.

**§ 5 Val av justerare**

Faruk Tairi utsågs att jämte ordförande justera detta protokoll.

**§ 6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad**

Sedan det meddelats att kallelsen publicerats i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats den 27 maj 2020 samt att annons om att kallelse skett varit införd i Dagens Industri den 28 maj 2020, förklarades stämman blivit behörigen sammankallad.

**§ 7 Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse**

Framlades årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för 2019.

I samband med framläggandet av årsredovisningen visades ett inspelat anförande av VD Lennart Persson som avslutades med avtackning av avgående styrelseledamot Stig-Olof Simonsson. Närvarande aktieägarna gavs därefter tillfälle att ställa frågor.

De frågor som framfördes rörde möjligheter till förvärv såväl under pågående pandemi som i framtiden.

I syfte att minimera mötestiden föredrogs inte heller revisionsberättelsen på sedvanligt sätt. Ordförande hänvisade till årsredovisningen för 2019 och gav därefter närvarande aktieägare tillfälle att ställa frågor till bolagets huvudansvarige revisor Joakim Falck. Inga sådana framfördes.

**§ 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, innebärande att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2019 och att disponibla vinstmedel balanseras i ny räkning.

**§ 10 Beslut om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören**

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

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



**§ 11 Fastställande av antalet styrelseledamöter**

Valberedningens ordförande Ulf Hedlundh redogjorde för valberedningens arbete. Han presenterade slutsatserna och argumenterade för valberedningens åsikter beträffande förslagen i punkterna 11–13.

Stämman beslutade att antalet styrelseledamöter skall vara fem.

**§ 12 Fastställande av arvoden till styrelseledamöter och revisorer**

Stämman beslutade att ett styrelsearvode om 1 000 000 kr för tiden fram till nästa årsstämma skall fördelas med 300 000 kr till ordförande och 175 000 kr till var och en av styrelsens övriga ledamöter. Stämman beslutade vidare att arvode för uppdrag i ersättningsutskott skall utgå med 20 000 kr per person samt att arvode för uppdrag i revisionsutskott skall utgå med 50 000 kr till ordförande i utskottet och 30 000 kr till övriga ledamöter.

Arvode till revisorerna skall utgå enligt specificerad, av styrelsen granskad och godkänd, löpande räkning.

**§ 13 Val av styrelseledamöter, ordförande och revisorer**

Stämman beslutade om val av styrelseledamöter enligt följande:

Fredrik Rapp, ordinarie ledamot (omval)  
Petter Fägersten, ordinarie ledamot (omval)  
Eva-Lotta Kraft, ordinarie ledamot (omval)  
Per Rodert, ordinarie ledamot (omval)  
Anna Benjamin, ordinarie ledamot (omval)

Till ordförande valdes Fredrik Rapp.

Till revisor utsågs det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB, med auktoriserad revisor Joakim Falck som huvudansvarig.

**§ 14 Beslut om valberedning**

Stämman beslutade att utse en valberedning bestående av Ulf Hedlundh som ordförande, Stig-Olof Simonsson och Anna Benjamin, med mandattid fram till och med årsstämman 2021. I det fall en ledamot lämnar uppdraget i valberedningen innan dess arbete är slutfört, beslutades att kvarvarande ledamöter får i uppdrag att utse ny ledamot. Stämman beslutade vidare att arvode för uppdrag i valberedningen skall utgå med 30 000 kr till ordförande och 15 000 kr vardera till övriga ledamöter.

Noterades särskilt att Aktiespararnas representant framförde att samtliga deras kriterier avseende valberedning var uppfyllda.

**§ 15 Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Stämman beslutade att fastställa riktlinjer för ersättnings- och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag, **bilaga 2**.

**§ 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 skall vid ett eller flera tillfällen kunna fatta sådana beslut att verkställas före årsstämman 2021.

Förvärv av egna aktier skall uppgå till högst en tiondel av antalet utgivna aktier i bolaget och skall 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 vid överlåtelse-tidpunkten förvärvats enligt ovan och skall kunna ske över börs eller genom avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt i samband med förvärv av verksamhet, varvid betalning skall kunna ske med annat än pengar. Överlåtelse av egna aktier får ske till lägst börskursen vid överlåtelse tillfället.

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 serie B till högst en tiondel av bolagets utgivna aktier och/eller konvertibler utbytbara till aktier av serie B motsvarande – vid full konvertering med tillämpning av den konverteringskurs som gäller vid konverteringstillfället – högst en tiondel av bolagets utgivna aktier. Emission skall 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 skall 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, skall baseras på en marknadsmässig värdering där emissionskursen vid varje tillfälle skall 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 ändring av bolagsordning**

Stämman beslutade om ändring av bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag, **bilaga 3**. Ny bolagsordning framgår av **bilaga 4**.

Beslutet var enhälligt.

#### **§ 19 Beslut om emission av konvertibler till anställda**

Stämman beslutade om emission av konvertibler till anställda i enlighet med styrelsens förslag, **bilaga 5**. Fullständiga villkor framgår av **bilaga 6**.

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.

#### **§ 20 Övriga frågor**

Inga övriga frågor väcktes.



**§ 21 Avslutande av stämman**

Ordförande förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet:



Marie Ek Jonson

Justeras:



Faruk Tairi



Fredrik Rapp

## Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare i XANO Industri AB (publ)

Dessa riktlinjer omfattar ersättnings- och andra anställningsvillkor för styrelseledamöter, verkställande direktör och övriga medlemmar av koncernledningen. Riktlinjerna ska tillämpas på anställningsavtal som ingås efter årsstämman 2020 och för ändringar i pågående anställningsavtal som sker därefter och gälla tills vidare, dock som längst till årsstämman 2024. Riktlinjerna avser inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

### Främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

XANO har en väl genomarbetad strategi för att uppnå lönsam tillväxt och långsiktigt hållbara affärer samt skapa mervärde för aktieägarna. Bolagets värdeord långsiktighet ligger till grund för alla aktiviteter och beslut som rör verksamheten. Ett långsiktigt engagemang från ledande befattningshavare är vitalt för en framgångsrik implementering av bolagets affärs- respektive hållbarhetsstrategi och tillvaratagandet av bolagets intressen på lång sikt. För att lyckas rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare krävs att bolaget har möjlighet att erbjuda konkurrenskraftig ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Dessa riktlinjer ska säkerställa att bolagets ersättning till ledande befattningshavare är konkurrenskraftig och baseras på marknadsmässiga villkor.

### Ersättningsformer

Ersättning till ledande befattningshavare ska baseras på marknadsmässiga villkor, befattning, individuell prestation och koncernens resultat. Den totala ersättningen ska utgöras av fast ersättning, rörlig ersättning i form av kortfristiga incitament baserade på finansiella eller strategiska prestationsmål, pension och andra förmåner. Till detta kommer villkor om uppsägning och avgångsvederlag. Dessutom kan bolagsstämman – oaktat dessa riktlinjer – besluta om aktierelaterade eller aktiekursrelaterade ersättningar.

### Fast ersättning

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.

*CEB*

### **Rörlig ersättning**

Den rörliga ersättningen ska utgöra högst 50 procent av den fasta ersättningen och motsvara maximalt sex månaders fast ersättning. 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. Rörlig ersättning kopplad till finansiella mål fastställs årligen och utbetalas efter fastställt årsbokslut. All rörlig ersättning är villkorad av ett positivt nettoresultat för koncernen och ska justeras i efterhand om den utbetalats på felaktiga grunder.

### **Pension och andra förmåner**

För ledande befattningshavare ska finnas pensionsutfästelser med pensionsålder 65 år. Pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, ska vara premiebaserade. Rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna, inklusive eventuell löneväxling, ska uppgå till högst 35 procent av den pensionsgrundande lönen. Andra förmåner får innefatta bland annat sjukvårdsförsäkring och tjänstebil i enlighet med vid var tid gällande skatteregler.

### **Uppsägning och avgångsvederlag**

Mellan bolaget och verkställande direktören ska gälla en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida ska verkställande direktören erhålla ett avgångsvederlag motsvarande 18 månadslöner. Avgångsvederlaget ska avräknas mot andra inkomster. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida ska inget avgångsvederlag utgå. För övriga ledande befattningshavare ska gälla en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida ska befattningshavaren erhålla ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner. Avgångsvederlaget ska avräknas mot andra inkomster. Vid uppsägning från befattningshavarens sida ska inget avgångsvederlag utgå.

### **Konsultarvode**

För de fall styrelseledamot utför tjänster för bolaget utöver styrelsearbetet, kan särskilt arvode för detta utbetalas förutsatt att sådana tjänster bidrar till implementeringen av bolaget affärs- respektive hållbarhetsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen. Sådant konsultarvode får för varje enskild styrelseledamot aldrig överstiga det årliga styrelsearvodet. Arvodet ska vara marknadsmässigt.

*Ulf*



### **Beslutsprocess**

Ersättningar till verkställande direktören ska beslutas av styrelsen baserat på rekommendation av ersättningsutskottet. Ersättningar till övriga ledande befattningshavare ska beslutas av ersättningsutskottet och rapporteras till styrelsen. Ersättningsutskottet ska följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjerna för ersättning samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Baserat på rekommendation från ersättningsutskottet ska styrelsen, vart fjärde år eller när väsentliga förändringar uppkommer, upprätta förslag till nya riktlinjer för beslut vid årsstämman. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor, ska verkställande direktören eller andra ledande befattningshavare inte närvara i den mån de berörs av frågorna. Vid beredning av styrelsens förslag till ersättningsriktlinjer ska lön och anställningsvillkor för bolagets övriga anställda beaktas och en förklaring till den årliga förändringen av ersättningen till varje enskild befattningshavare i relation till den genomsnittliga ersättningen för bolagets övriga anställda ska ges. Utvecklingen av avståndet mellan ledande befattningshavares ersättning och ersättning till övriga anställdas ska redovisas i ersättningsrapporten.

### **Avsteg från riktlinjerna**

Styrelsen kan, baserat på rekommendation av ersättningsutskottet, göra avsteg från riktlinjerna om särskilda skäl föreligger och det bedöms nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Avsteg ska endast ske undantagsvis.



**XANO Industri AB (publ) – årsstämma 2020****Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordning (punkt 18)**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ändring av bolagsordningen med anledning av kommande kompletteringar till regler om aktieägares rättigheter enligt följande:

**§ 8 Rätt att delta i bolagsstämma**

*Ny lydelse första stycket:* Rätt att delta i bolagsstämma tillkommer den som dels har tagits upp som aktieägare i en utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena på avstämningsdagen, dels har anmält detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Styrelsen föreslår vidare nedanstående justeringar föranledda av tidigare genomförda lagändringar:

**§ 1 Firma**

*Ny rubrik:* Företagsnamn.

*Ny lydelse:* Bolagets företagsnamn är XANO Industri AB. Bolaget är ett publikt aktiebolag (publ).

**§ 10 Avstämningsförbehåll**

*Ny lydelse första stycket:* Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.  
*Andra stycket bortfaller.*

För att ha beredskap att genomföra bolagsstämma utan fysiskt deltagande, föreslår styrelsen härutöver att nedanstående nya rubriker och stycken läggs till i bolagsordningen:

**Poströstning**

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna skall kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

**Fullmaktsinsamling**

Styrelsen får inför en bolagsstämma samla in fullmakter i enlighet med det förfarande som anges i 7 kap 4 § 2 st aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen föreslår att VD bemyndigas att vidta de smärre justeringar i ovanstående förslag som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

## BOLAGSORDNING

Antagen vid årsstämma i XANO Industri AB (publ) den 25 juni 2020.

### § 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är XANO Industri AB. Bolaget är ett publikt aktiebolag (publ).

### § 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Jönköping.

### § 3 Verksamhet

Bolaget skall som moderbolag i en koncern bedriva verkställande ledning och förvaltning, utföra administrativa tjänster för samtliga i koncernen ingående bolag samt idka därmed förenlig verksamhet.

Verksamheten i koncernen skall bestå av utveckling, tillverkning och försäljning inom områdena plast- och metallbearbetning, elektronisk styrning och automationsutrustning samt därmed förenlig verksamhet.

### § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 30 000 000 kronor och högst 120 000 000 kronor.

### § 5 Aktier

Antalet aktier skall vara lägst 12 000 000 och högst 48 000 000.

Aktier av två slag får ges ut, serie A och serie B. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 7 800 000. Aktier av serie B kan utges till ett antal motsvarande högst 100 procent av aktiekapitalet. Aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B medför en röst. Aktie av serie A och serie B berättigar till samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Ägare av aktier av serie A skall ha rätt att begära omvandling av aktier av serie A till aktier av serie B. Sådan begäran skall göras skriftligen till bolagets styrelse och ange det antal aktier av serie A som önskas omvandlade. Bolaget skall utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering. En omvandling är verkställd när den har registrerats i aktiebolagsregistret samt antecknats i avstämningsregistret.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier som de förut äger i bolaget och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, skall samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan stadgats skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

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

## **§ 6 Styrelse och revisorer**

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter.

För granskning av bolagets årsredovisning jämte bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses registrerat revisionsbolag eller en till två revisorer, varav minst en skall vara auktoriserad.

## **§ 7 Kallelse**

Kallelse till bolagsstämman skall ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri.

## § 8 Rätt att delta i bolagsstämma

Rätt att delta i bolagsstämma tillkommer den som dels har tagits upp som aktieägare i en utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena på avstämningsdagen, dels har anmält detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid stämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

## § 9 Årsstämman

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Öppnande av stämman.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Godkännande av dagordning.
4. Upprättande och godkännande av röstlängd.
5. Val av en eller två protokolljusterare.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
8. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
9. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt beslut om avstämningsdag.
10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör.
11. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer.
12. Fastställande av arvoden till styrelseledamöter och revisorer.
13. Val av styrelseledamöter och revisorer.
14. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

**§ 10 Poströstning**

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna skall kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

**§ 11 Fullmaktsinsamling**

Styrelsen får inför en bolagsstämma samla in fullmakter i enlighet med det förfarande som anges i 7 kap 4 § 2 st aktiebolagslagen (2005:551).

**§ 12 Räkenskapsår**

Räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

**§ 13 Avstämningsförbehåll**

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.



## XANO Industri AB (publ) – årsstämma 2020

### Styrelsens förslag till beslut om emission av konvertibler till anställda (punkt 19)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om emission av konvertibler till ett nominellt belopp om sammantaget högst 70 000 000 SEK fördelat på högst 850 000 konvertibler. Konvertiblerna föreslås löpa från och med den 1 oktober 2020 till och med den 30 september 2023. Rätt att teckna konvertiblerna tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast personer som är tillsvidareanställda i XANO Industri AB (publ) och dess dotterbolag (av legala skäl är anställda i vissa jurisdiktioner undantagna). Som tillsvidareanställda skall även räknas personer som senast vid teckningstidens utgång träffat avtal om kommande tillsvidareanställning.

Konvertiblerna skall tecknas från och med den 27 augusti 2020 till och med den 3 september 2020. Betalning för tecknade och tilldelade konvertibler skall ske kontant senast den 1 oktober 2020.

Konvertiblerna skall löpa med ränta från och med den 1 oktober 2020. Räntan erläggs årsvis i efterskott och skall utgöra STIBOR 3 månader (såsom definieras i de fullständiga villkoren för XANO Konvertibler 2020/2023, bl.a. innebärande att om räntesatsen är lägre än noll ska STIBOR anses vara noll) med ett tillägg om 1,75 procentenheter.

Aktie som tillkommit på grund av konvertering medför, med de undantag som framgår av de fullständiga villkoren för XANO Konvertibler 2020/2023, 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 2023 till och med den 12 september 2023. Varje konvertibel ger rätt till konvertering till en (1) ny aktie av serie B, till en konverteringskurs motsvarande 120 procent av den för aktier av serie B på Nasdaq Stockholms officiella kurslista noterade volymvägda genomsnittliga senaste betalkursen under perioden från och med den 10 augusti 2020 till och med den 14 augusti 2020. Den sålunda framräknade konverteringskursen skall avrundas till närmast helt krontal varvid 50 öre skall avrundas nedåt. Konverteringskursen skall 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 1 062 500 SEK efter full konvertering till denna konverteringskurs, ska det högsta lånebeloppet minska så att den maximala ökningen av aktiekapitalet blir 1 062 500 SEK. Vid full anslutning kan aktiekapitalet komma att öka med högst 1 062 500 SEK, vilket motsvarar en utspädning om cirka 2,8 procent av aktiekapitalet och 0,9 procent av röstetalet, baserat på dagens totala antal aktier med tillägg av aktier som förväntas tillkomma vid konvertering av utelöpande konvertibellån.

Konvertiblerna emitteras till nominellt belopp, vilket motsvarar konverteringskursen. Teckningskursen skall 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	3 200 000	7 200 000
II	VD i dotterbolag	800 000	3 600 000
III	Medarbetare i ledande befattning	400 000	1 800 000
IV	Övriga medarbetare	40 000	900 000

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.

Totalt omfattar konvertibelprogrammet drygt 1 000 personer, som vid denna tidpunkt är fördelade på Koncernledning (kategori I, 2 personer), VD i dotterbolag (kategori II, 17 personer), Medarbetare i ledande befattning (kategori III, cirka 75 personer) samt Övriga medarbetare (kategori IV, cirka 900 personer).

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 850 000. 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 skall tecknas av anställda 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 2020/2023 kan komma att påverka resultat per aktie i enlighet med redovisningsstandarden IAS 33.



Förslaget avseende XANO Konvertibler 2020/2023 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 och 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.



## VILLKOR FÖR XANO INDUSTRI AB KONVERTIBLER 2020/2023

### § 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 Nasdaq Stockholm klockan 11:05. 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 70 000 000 kronor fördelat på högst 850 000 konvertibler.

Lånet förfaller till betalning den 30 september 2023 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 2020.

*CEK*

Räntan erläggs i efterskott, enligt följande ränteförfallodagar:

- 30 september 2021 (avser ränteperioden 1 oktober 2020 till och med 30 september 2021)
- 30 september 2022 (avser ränteperioden 1 oktober 2021 till och med 30 september 2022)
- 30 september 2023 (avser ränteperioden 1 oktober 2022 till och med 30 september 2023)

Räntesatsen fastställs särskilt för varje ränteperiod.

Räntesatsen för ränteperioden 1 oktober 2020 till och med 30 september 2021 skall utgöra genomsnittet av STIBOR per den 10 september 2020, 10 december 2020, 10 mars 2021 samt 10 juni 2021, jämte räntemarginal, med ett tillägg om 1,75 procentenheter.

Räntesatsen för ränteperioden 1 oktober 2021 till och med 30 september 2022 skall utgöra genomsnittet av STIBOR per den 10 september 2021, 10 december 2021, 10 mars 2022 samt 10 juni 2022, jämte räntemarginal, med ett tillägg om 1,75 procentenheter.

Räntesatsen för ränteperioden 1 oktober 2022 till och med 30 september 2023 skall utgöra genomsnittet av STIBOR per den 10 september 2022, 10 december 2022, 10 mars 2023 samt 10 juni 2023, jämte räntemarginal, med ett tillägg om 1,75 procentenheter.

Om STIBOR för ny ränteperiod inte kan fastställas skall räntesatsen istället 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 2023 till och med den 12 september 2023 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 120 procent av den noterade genomsnittliga volymvägda senaste betalkursen under perioden från och med den 10 augusti 2020 till och med den 14 augusti 2020 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 Ränta och utdelning i samband med Konvertering

Vid Konvertering som påkallas under tiden från och med den 1 september 2023 till och med den 12 september 2023 skall ränta för perioden den 1 oktober 2022 till och med den 31 augusti 2023 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:

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

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:

*cek*

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

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:

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

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:

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

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:

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

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 bolagsstämma 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 bolagsstämma 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 skälig 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.

