

Styrelsens förslag till beslut om emission av konvertibler till anställda i AGES Industri AB (punkt 18)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om emission av konvertibler till ett nominellt belopp om sammantaget högst 30 000 000 kr fördelat på högst 300 000 konvertibler. Konvertiblerna föreslås löpa från och med den 1 oktober 2014 till och med den 30 september 2018. Rätt att teckna konvertiblerna tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast personer som är tillsvidareanställda i AGES Industri AB (publ) och dess dotterbolag. Som tillsvidareanställda skall även räknas personer som senast vid teckningstidens utgång träffat avtal om kommande tillsvidareanställning.

Konvertiblerna skall tecknas från och med den 1 september till och med den 12 september 2014. Betalning för tecknade och tilldelade konvertibler skall ske kontant senast den 1 oktober 2014.

Konvertiblerna skall löpa med ränta från och med den 1 oktober 2014. Räntan erläggs årsvis i efterskott och skall utgöra STIBOR 90 dagar 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 AGES Industri Konvertibler 2014/2018, 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 2018 till och med den 10 september 2018. Varje konvertibel ger rätt till konvertering till en (1) ny aktie av serie B, till en konverteringskurs motsvarande 115 procent av den för aktier av serie B på NASDAQ OMX First North officiella kurslista noterade volymvägda genomsnittliga senaste betalkursen under perioden från och med den 18 augusti till och med den 22 augusti 2014. Den sålunda framräknade konverteringskursen skall avrundas till närmast helt kronor varvid 50 öre skall avrundas nedåt. Konverteringskursen skall dock vara lägst 75 kr. 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 1 500 000 kronor efter full konvertering till denna konverteringskurs, ska dock det högsta lånebeloppet minskas så att den maximala ökningen av aktiekapitalet blir 1 500 000 kronor. Vid full anslutning kan aktiekapitalet komma att öka med högst 1 500 000 kr, vilket motsvarar en utspädning om cirka 4,1 procent av aktiekapitalet och 1,2 procent av röstetalet.

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

Teckning skall ske med högst det belopp som ryms inom lånebeloppet och den tillåtna aktiekapitalhöjningen. Erbjudandet skall avse högst 40 000 konvertibler för varje tillsvidareanställd. Tilldelning garanteras samtliga teckningsberättigade om minst 300 konvertibler. Vid överteckning skall i första hand samtliga teckningsberättigade erhålla sin garanterade tilldelning. Tilldelning utöver den garanterade tilldelningen skall ske pro rata i förhållande till det antal konvertibler anmälan avser med en post i taget till dess samtliga konvertibler är tilldelade. Tilldelning beslutas av styrelsen.

Skälen för avvikelser 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 samt till att det inte föreligger något existerande aktiebaserat incitamentsprogram, framstår som rimligt.

Med hänsyn till att konvertiblerna skall tecknas av anställda till ett beräknat marknadspris bedöms inte konvertibelprogrammet i sig medföra några kostnader utöver vissa mindre kostnader för upprättande och administration. Utspädningseffekten av AGES Industri Konvertibler 2014/2018 kan dock komma att påverka resultatet per aktie i enlighet med redovisningsstandardens IAS 33.

Styrelsen har inför fastställandet av förslaget till villkor för AGES Industri Konvertibler 2014/2018 låtit företagsrådgivaren Elleme AB utföra värdering, dels av värdet på lånedelen i konvertibeln, dels av konverteringsrättens värde enligt den s.k. Black & Scholes-metoden baserat bl.a. på en volatilitet om 30 procent 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 hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

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

VILLKOR FÖR AGES INDUSTRI ABS KONVERTIBLER 2014/2018

§ 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”	AGES Industri AB (publ), org nr 556234-6204;
”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 90 dagar. Sammanställningen görs dagligen av NASDAQ OMX Stockholm klockan 11:05;
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB, eller annan central värdepappersförvarare enligt 2 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 2 Lånebelopp, förfallodag, räntesats och betalningsutfästelse

Lånebeloppet uppgår till högst 30 000 000 kronor fördelat på högst 300 000 konvertibler.

Lånet förfaller till betalning den 30 september 2018 i den mån Konvertering inte dessförinnan ägt rum i enlighet med bestämmelserna i dessa villkor.

Lånet löper med ränta från den 1 oktober 2014.

Räntan erläggs i efterskott, enligt följande ränteförfallodagar:

- 30 september 2015 (avser ränteperioden 1 oktober 2014 till och med 30 september 2015)
- 30 september 2016 (avser ränteperioden 1 oktober 2015 till och med 30 september 2016)
- 30 september 2017 (avser ränteperioden 1 oktober 2016 till och med 30 september 2017)
- 30 september 2018 (avser ränteperioden 1 oktober 2017 till och med 30 september 2018)

Räntesatsen fastställs särskilt för varje ränteperiod.

Räntesatsen för ränteperioden 1 oktober 2014 till och med 30 september 2015 skall utgöra genomsnittet av STIBOR per den 10 september 2014, 10 december 2014, 10 mars 2015 samt 10 juni 2015, med ett tillägg om 2,00 procentenheter.

Räntesatsen för ränteperioden 1 oktober 2015 till och med 30 september 2016 skall utgöra genomsnittet av STIBOR per den 10 september 2015, 10 december 2015, 10 mars 2016 samt 10 juni 2016, jämte räntemarginal, med ett tillägg om 2,00 procentenheter.

Räntesatsen för ränteperioden 1 oktober 2016 till och med 30 september 2017 skall utgöra genomsnittet av STIBOR per den 10 september 2016, 10 december 2016, 10 mars 2017 samt 10 juni 2017, jämte räntemarginal, med ett tillägg om 2,00 procentenheter.

Räntesatsen för ränteperioden 1 oktober 2017 till och med 30 september 2018 skall utgöra genomsnittet av STIBOR per den 10 september 2017, 10 december 2017, 10 mars 2018 samt 10 juni 2018, jämte räntemarginal, med ett tillägg om 2,00 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 lagen (1998:1479) om 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 Euroclear:s 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 2018 till och med den 10 september 2018 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 115 procent av den noterade genomsnittliga volymvägda senaste betalkursen under perioden från och med den 18 augusti 2014 till och med den 22 augusti 2014 enligt NASDAQ OMX 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 75 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 interimssaktier. 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 2018 till och med den 10 september 2018 skall ränta för perioden den 1 oktober 2017 till och med den 31 augusti 2018 utbetalas genom 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 m m

- 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 bolagsstämman 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 OMX 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 OMX 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:

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

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 OMX 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 jämföras 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 Skuldförbindelses 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 införs 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 lagen (1998:1479) om 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 förallodagen.

§ 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.
