

---

**Villkor för konvertibler serie 2017/2021  
i AAK AB (publ)**

*Terms and conditions for convertible bonds series 2017/2021  
in AAK AB (publ)*

---

## 1. Definitioner / Definitions

I dessa villkor ska följande begrepp ha den innebörd som anges nedan, vilken ska gälla oavsett om de uttrycks som singular eller plural.

*Capitalized terms used herein shall have the following meaning, which shall be equally applicable to the singular and plural form of such terms.*

”**Aktier**” avser aktier i Bolaget.

”**Shares**” means shares in the Company.

”**Bankdag**” avser en dag (förutom lördag eller söndag) på vilken banker i Stockholm i allmänhet är öppna och utför tjänster.

”**Business Day**” means a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for general business in Stockholm.

”**Bolaget**” avser AAK AB (publ), org.nr. 556669-2850.

”**Company**” means AAK AB (publ), Reg. No. 556669-2850.

”**Euroclear**” avser Euroclear Sweden AB eller motsvarande institut enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

”**Euroclear**” means Euroclear Sweden AB or a similar account-keeping institution according to the Central Securities Depository and Financial Instruments Accounts Act (Sw: Lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, SFS 1998:1479).

”**Fordringshavare**” avser innehavare av en Konvertibel Fordran.

”**Bondholder**” means a holder of a Convertible Bond.

”**Konvertering**” avser utbyte av Konvertibel Fordran mot Aktier i enlighet med dessa villkor.

”**Conversion**” means exchange of Convertible Bond for Shares pursuant to these terms.

”**Konverteringskurs**” definieras nedan i 6.2.

”**Conversion Price**” is defined in 6.2 below.

”**Konverteringsperioden**” definieras nedan i 6.1.

”**Conversion Period**” is defined below in 6.1.

”**Konvertibel Fordran**” avser sådan Skuldförbindelse med konverteringsrätt som avses i 15 kap. aktiebolagslagen (2005:551) och som utfärdats enligt dessa villkor.

”**Convertible Bond**” means a Debt Obligation carrying rights to conversion pursuant to Chapter 15 of the Swedish Companies Act (2005:551), which has been issued pursuant to these terms and conditions.

“**Skuldförbindelse**” avser betalningsåtagande av Bolaget enligt dessa villkor.  
”*Debt Obligation*” means a payment obligation by the Company in accordance with these terms and conditions.

“**STIBOR 3M**” avser den räntesats som utgör genomsnittet (i tillämpliga fall med undantag av högsta och lägsta notering eller de två högsta och de två lägsta noteringarna) 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 Stockholm klockan 11.00.

”*STIBOR 3M*” means the rate representing the average (in applicable cases with the exception of the highest and the lowest quotation or the two highest and the two lowest quotations) of the rates quoted daily by selected banks in Sweden for loans in Swedish crowns for a period of 90 days. The compilation is done daily by Nasdaq Stockholm at 11.00 a.m.

“**Styrelsen**” avser Bolagets styrelse från tid till annan.

“*Board*” means the board of directors of the Company from time to time.

## **2. Lånebelopp, förfallodag, ränta och betalningsutfästelse / Loan amount, maturity, interest rate and payment undertaking**

- 2.1 Lånebeloppet exklusive ränta uppgår till högst 25 000 000 kronor. För det fall att den Konverteringskurs som fastställs enligt 6.2 skulle bestämmas till ett belopp som skulle leda till en utspädning med mer än 0,2 procent av aktiekapitalet och rösterna efter full Konvertering, ska dock det högsta lånebeloppet minskas så att den maximala utspädningen blir 0,2 procent. För det fall teckning medför att total Konvertibel Fordran överstiger totalt 25 000 000 kronor ska motsvarande reducering ske så att totalt nominellt belopp inte överstiger 25 000 000 kronor (eller sådant lägre belopp som kan följa av en reducering för att erbjudandet totalt inte ska medföra en utspädning av aktierna som överstiger 0,2 procent).

*The loan amounts to maximum SEK 25,000,000 excluding interest. In the event that the Conversion Price is set at a value according to 6.2 that would lead to a dilution by more than 0.2 per cent after full Conversion, the maximum amount of the loan shall be reduced so that the maximum dilution amounts to 0.2 per cent. In case subscription entails that the Convertible Bonds in total exceed an aggregate amount of SEK 25,000,000, a corresponding reduction shall be made to bring the maximum nominal amount to SEK 25,000,000 (or such lower amount as may be the result of a reduction in order to bring the maximum dilution to 0.2 per cent).*

2.2 Lånet förfaller till betalning den 15 september 2021 i den mån Konvertering inte dessförinnan ägt rum i enlighet med bestämmelserna i dessa villkor.  
*The loan is due for payment on 15 September 2021, in so far as Conversion has not occurred before in accordance with the provisions of these terms and conditions.*

2.3 Lånet löper med en årlig ränta från och med 15 september 2017 enligt följande:  
*The loan carries an annual interest rate as from 15 September 2017 in accordance with the following:*

Räntan erläggs i efterskott och varje ränteperiod är tolv (12) månader, varvid förutsätts att varje månad innehåller faktiskt antal dagar (365 dagar på årsbasis). Den första ränteförfallodagen är den 15 september 2018 och varje följande ränteperiod börjar löpa på den nya ränteperiodens första dag och förfaller den 15 september varje år. Den sista ränteperioden slutar på dagen för återbetalning i sin helhet av den Konvertibla Fordran. Om en ränteperiod skulle sluta på en dag som inte är en Bankdag ska utbetalning istället ske på den närmast efterföljande Bankdagen.

*Interest is paid in arrears and each interest period is twelve (12) months, provided that each month shall be considered to include the actual number of days (365 days on an annual basis). The first interest payment date is 15 September 2018 and each subsequent interest period commences on the new interest period's first day and expires on 15 September every year. The last interest period expires on the date of full repayment of the Convertible Bonds. If an interest period would expire on a day that is not a Business Day, the interest payment shall instead be made on the immediately following Business Day.*

2.4 Räntan fastställs särskilt för varje ränteperiod. Räntesatsen ska utgöras av genomsnittet av STIBOR 3M per den 13 september, 13 december, 13 mars och 13 juni för aktuell ränteperiod plus en räntemarginal. Vid beräkning av räntesatsen ska STIBOR 3M inte understiga noll procent. Räntemarginalen ska fastställas så att marknadsvärdet för den Konvertibla Fordran motsvarar dess nominella belopp. Om STIBOR 3M för en ny ränteperiod inte kan fastställas ska räntesatsen istället baseras på motsvarande typ av lån i svenska kronor mellan banker i Sverige för respektive period.

*The interest rate is determined separately for each interest period. The interest rate shall be the average of STIBOR 3M as per 13 September, 13 December, 13 March and 13 June of the relevant interest period plus an interest margin. STIBOR 3M shall not be less than zero percent when calculating the interest rate. The interest margin shall be determined so that the market value of the Convertible Bonds corresponds to its nominal value. If STIBOR 3M for a new interest period cannot be determined, the interest rate shall instead be based on the same type of loans in Swedish crowns between banks in Sweden for the respective period.*

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

*The Company assumes liability for the loan and undertakes to effect payment in accordance with these terms and conditions.*

### **3. Registrering och kontoförande institut / *Registration and account keeping institute***

- 3.1 Den Konvertibla Fordran ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, med följd att inga värdepapper kommer att utfärdas, eller om Styrelsen så beslutar, representeras av konvertibelbevis.

*The Convertible Bonds shall be registered with Euroclear in a securities register according to the Swedish Central Securities Depository and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479), Chapter 4, and no convertible certificates will be issued or, if the Board so decides, be represented by convertible certificates.*

- 3.2 Registreringsåtgärder som avser Fordringshavares värdepapperkonto, genomförs av bolaget anlita bank eller annat kontoförande institut.  
*Registrations pertaining to the securities account of the Bondholder, is made by the bank engaged by the Company or other account keeping institute.*

### **4. Efterställda skuldförbindelser / *Subordinated obligations***

Den Konvertibla Fordran ska i händelse av Bolagets konkurs eller likvidation medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar efter Bolagets alla andra förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda eller uttryckligen jämsides (pari passu) med den Konvertibla Fordran och jämsides (pari passu) med andra konvertibler utfärdade på motsvarande villkor.

*In the event of insolvency or liquidation of the Company, the Convertible Bonds shall be subordinated to and rank for payment from the Company's assets after the Company's all other liabilities which are not expressly subordinated to or expressly ranking pari passu with the Convertible Bonds and pari passu with other convertible bonds issued on corresponding terms.*

### **5. Betalning av ränta samt återbetalning av lånebelopp**

- 5.1 Räntebeloppet och lånebeloppet utbetalas eller återbetalas av Euroclear till den som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister som Fordringshavare, eller såsom i annat fall berättigad att uppbära räntebelopp respektive lånebelopp, på femte Bankdagen före relevant ränteförfallodag eller på den Bankdag närmast ränteförfallodagen allteftersom sådan dag generellt kan komma att tillämpas på den svenska värdepappersmarknaden (avstämningsdag för betalning).

*The interest amount and the debt amount are paid out or reimbursed by Euroclear to the person registered as Bondholder on an account in the Company's share register, or otherwise entitled to receive the interest*

*amount and the debt amount, respectively, on the fifth Business Day before the relevant interest payment date or on the next Business Day immediately following such day that generally could be applied on the Swedish securities market (record date for payment).*

Har Fordringshavare, genom kontoförande institut låtit registrera att räntebeloppet respektive lånebeloppet ska inbetalas till visst bankkonto, sker insättning genom Euroclears försorg på ränteförfallodagen. I annat fall översänder Euroclear betalning av räntebeloppet respektive lånebeloppet på ränteförfallodagen till vederbörande under den adress som är registrerad hos Euroclear på avstämningsdag för betalning. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insättes eller översändes räntan respektive lånebeloppet först på därefter närmast följande Bankdag.

*If the Bondholder has, through an account keeping institute, registered that the interest amount and the debt amount, respectively, shall be paid to a certain bank account, the payment will be made by Euroclear on the interest payment date. In other cases, Euroclear will transfer the payment of the interest amount and the debt amount, respectively, on the interest payment date to the proper person under the address registered with Euroclear on the record date for payment. If the maturity date falls on a day which is not a Business Day, the interest amount and the debt amount, respectively, are deposited or transferred the Business Day immediately following that day.*

- 5.2 Skulle Euroclear på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala räntebelopp eller lånebelopp på ränteförfallodagen, utbetalas räntebeloppet respektive lånebeloppet av Euroclear så snart hindret upphört till Fordringshavare eller till den person som i annat fall är berättigad att uppbära räntebelopp respektive lånebelopp på avstämningsdag för betalning.
- In the event Euroclear, because of a delay by the Company or because of any other hindrance, is unable to pay the interest amount or the debt amount on the interest payment date, the interest amount and the debt amount, respectively, are paid out by Euroclear, as soon as the hindrance has ceased, to Bondholders or to that person who is otherwise entitled to receive the interest amount and the debt amount, respectively, on the record date for payment.*
- 5.3 Räntebelopp förfaller avseende varje ränteperiod på respektive ränteförfallodag, dock med förbehåll för att erläggande av förfallet belopp fördröjs av sådant hinder som avses i 11 nedan.
- Interest amount is due in respect of each interest period on each interest payment date, however subject to that the payment of the amount due is delayed by an event referred to in 11 below.*
- 5.4 För den händelse Bolaget skulle underlåta att i rätt tid tillhandahålla Euroclear medel för erläggande av räntebelopp eller lånebelopp på ränteförfallodag, ska ränta på förfallet räntebelopp respektive lånebelopp utgå efter den räntesats som anges i 2.4 ovan med tillägg av 1,5 procentenheter från förfallodagen till och med den Bankdag under vilken medel senast kl.

10.00, central europeisk tid, tillhandahållits Euroclear.

*In the event that the Company should fail to timely provide Euroclear with funds for payment of the interest amount or the debt amount on the interest payment date, interest on the due interest amount and debt amount, respectively, shall be carried with the rate specified in 2.4 above, with the addition of 1.5 percentage from and including the maturity date to and including the Business Day on which the funds no later than 10.00 A.M, Central European Time, is provided to Euroclear.*

## **6. Konvertering / Conversion**

- 6.1 Fordringshavaren ska äga rätt att under tiden från och med 15 september 2020 till och med den 31 augusti 2021, varvid Konvertering endast för ske under perioder om vardera tio kalenderdagar räknat från dagen efter offentliggörande av Bolagets delårsrapporter inom den angiva perioden, eller den tidigare dag som följer av 10 nedan, påkalla Konvertering av sin Konvertibla Fordran till nya Aktier i Bolaget.

*The Bondholder shall have the right, during the period from and including 15 September 2020 up to and including 31 August 2021, whereby Conversion may only occur during periods of ten calendar days from the day after the publication of the Company's interim reports within the specified period, or such earlier date that follows by 10, to request Conversion of the Convertible Bond into new Shares in the Company.*

- 6.2 Konverteringskursen ska motsvara ett belopp uppgående till 133 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för Aktie i Bolaget under perioden från och med den 18 maj 2017 till och med den 1 juni 2017, dock ej lägre än Aktiens kvotvärde. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna ska i stället den för dagen senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av varken betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Den sålunda framräknade Konverteringskursen ska avrundas till närmaste hela öretal, varvid halvt öre ska avrundas nedåt.

*The Conversion price shall correspond to 133 per cent of the volume weighted average price according to Nasdaq Stockholm's official price list for the Share in the Company during the period from 18 May 2017 up to and including 1 June 2017, however never lower than the quota value of the Share. In the absence of a settled price for any of the days in question, the quoted bid price for that day shall be included in the calculation. A day with neither a settled price nor a quoted bid price shall be excluded from the calculation. The calculated Conversion price shall be rounded to the nearest whole cent (Sw. öretal), whereby half a cent shall be rounded down.*

- 6.3 Vid Konvertering erhålls en ny Aktie för varje belopp som motsvarar den fastställda Konverteringskursen av det sammanlagda nominella beloppet av den Konvertibla Fordran, registrerad på visst konto för Skuldförbindelser, som en och samma Fordringshavare samtidigt önskar konvertera till aktier. Om detta belopp inte är jämnt delbart med Konverteringskursen, utbetalas

överskjutande belopp kontant på dagen för återbetalning av den Konvertibla Fordran. Omräkning av Konverteringskursen kan äga rum i de fall som framgår av 9 nedan.

*Upon Conversion, one new Share is received for each amount which corresponds to the established Conversion Price, out of the aggregated nominal amount of the Convertible Bonds, registered on a certain account for Debt Obligations, which one and the same Bondholder at the same time wish to convert into Shares. If this amount is not evenly divisible by the Conversion Price, the excess amount will be paid in cash on the date of repayment of the Convertible Bonds. In the circumstances set forth in 9 below, re-calculation of the Conversion Price may take place.*

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

*Upon request for Conversion shall, for registration measures, a completed application on a specified form be submitted to the Company or the account keeping institute assigned by the Company. The application is binding and cannot be revoked.*

- 6.5 Konvertering verkställs genom att de nya Aktierna upptas såsom interimsktior i Bolagets aktiebok hos Euroclear. Eventuellt överskjutande kontantbelopp enligt ovanstående stycken utbetalas därefter. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registrering på aktiekonton slutlig. Som framgår av 9 nedan kan i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering senareläggas.

*Conversion is effected by the new Shares being recorded as interim shares in the Company's shareholders' ledger at Euroclear. Any excess cash amount in accordance with the above paragraphs is paid accordingly. When registration with the Swedish Companies Registration Office has taken place, the registration on the share accounts is final. As stated in 9 below, in some cases such final registration can be postponed.*

## **7. Räkna och utdelning på ny Aktie / Interest and dividends of new Share**

- 7.1 Vid Konvertering bortfaller rätten till ränta från närmast föregående ränteförfallodag.

*Upon Conversion, the right to receive interest will cease for the period from the nearest preceding interest payment date.*

- 7.2 De Aktier som tillkommit genom Konvertering ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Konvertering verkställts.

*Shares that have been obtained through Conversion, shall entitle to dividends for the first time on the first record date for dividend occurring after the Conversion has been executed.*



## 8. **Meddelanden / Notification**

Meddelanden rörande den Konvertibla Fordran ska tillställas en Fordringshavare per e-post till sådan e-postadress som skriftligen meddelats till Styrelsen av sådan Fordringshavare (eller sådan annan e-post- eller postadress som är känd för Bolaget). Om Fordringshavaren inte har meddelat någon e-postadress till Styrelsen, har Bolaget ingen skyldighet att skicka meddelanden rörande den Konvertibla Fordran till sådan Fordringshavare. *Notices concerning the Convertible Bonds shall be sent to a Bondholder by email to the email address notified in writing to the Board by such Bondholder (or such other email or postal address that the Company is aware of). The Company shall not have any obligation to send any notices concerning the Convertible Bonds to any Bondholder who has not notified any email address to the Board.*

## 9. **Omräkning av Konverteringskurs m m / Re-calculation of the Conversion Price etc.**

Beträffande den rätt som ska tillkomma Fordringshavare i de situationer som anges nedan ska följande gälla:

*The following shall apply with respect to the rights vested in Bondholders in the event of the circumstances set forth below:*

- A. Vid fondemission ska Konvertering, som påkallas på sådan tid att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om fondemission, verkställas först sedan stämman beslutat om fondemission. Aktier som tillkommer på grund av Konvertering som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på VP-konto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i fondemission. Slutlig registrering på VP-konto sker först efter avstämningsdagen för emissionen. *Where the Company carries out a bonus issue of Shares, Conversion shall be effected, where a notification of Conversion is made at such time that it cannot be effected on or before the fifth week day prior to the general meeting which resolves to carry out the bonus issue, after a resolution has been adopted by the general meeting in respect thereof. Shares which are issued as a consequence of Conversion effected after the adoption of a resolution to carry out the bonus issue shall be recorded on an interim basis in a VP Account which means that the holders of such Shares are not entitled to participate in the issue. Final registration in a VP Account shall take place after the record date for the bonus issue.*

Vid Konvertering som verkställs efter beslutet om fondemission ska en omräkning ske av Konverteringskursen. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

*In connection with Conversion effected after the adoption of the resolution to carry out the bonus issue, a re-calculation of the Conversion Price shall be*

made. The re-calculation shall be made by the Company according to the following formulas:

$$\text{omräknad Konverteringskurs} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{re-calculated Conversion Price} = \frac{\text{previous Conversion Price} \times \text{the number of Shares prior to the bonus issue}}{\text{the number of Shares after the bonus issue}}$$

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

*The Conversion Price in accordance with the above shall be determined by the Company as soon as possible following the adoption by the general meeting of the resolution to carry out the bonus issue but shall be applied only after the record date for the bonus issue.*

- B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av Aktierna, ska 9 A ovan äga motsvarande tillämpning, i vilket fall avstämningsdagen ska anses vara den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.

*Where the Company carries out a consolidation or a share split, 9 A above shall apply correspondingly, in which case the record date shall be deemed to be the date on which the consolidation or share split, upon request by the Company, is effected by Euroclear.*

- C. Genomför Bolaget en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier, mot kontant betalning eller betalning genom kvittning, ska följande gälla:

*Where the Company carries out a new issue of Shares subject to the preemptive rights of the shareholders to subscribe for new Shares, in exchange for cash payment or payment through set-off of claims against the Company, the following shall apply:*

- (i) Beslutas emissionen av styrelsen, under förutsättning av bolagsstämman godkännande eller med stöd av bolagsstämman bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Konvertering ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Konvertering, ska medföra rätt att delta i emissionen.

*Where the Board of Directors resolves to carry out the share issue*

*contingent upon the approval of or pursuant to authorization by the general meeting, the resolution of the share issue shall set forth the last date on which Shares issued pursuant to Conversion entitle the Bondholders to participate in the share issue.*

- (ii) Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Konvertering, som påkallas på sådan tid att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om nyemission, verkställas först sedan stämman beslutat om emission. Aktie, som tillkommer på grund av Konvertering som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på VP-konto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på VP-konto sker först efter avstämningsdagen för nyemission.
- Where the general meeting resolves to carry out the share issue, Conversion shall be effected, where application for Conversion is made at such time that it cannot be effected on or before the fifth week day prior to the general meeting which resolves to carry out the share issue, after the resolution on the share issue by the general meeting. Shares which are issued based on Conversion effected after the decision of share issue shall be recorded on an interim basis in a VP Account which means that the holders of such Shares are not entitled to participate in the issue. Only after the record date of the share issue the registration in the VP Account will become final.*

Vid Konvertering som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer, ska en omräkning ske av Konverteringskursen. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler. *In connection with Conversion which are effected at such time that no right to participate in the share issue arises, a re-calculated Conversion Price shall be applied. The re-calculations shall be made according to the following formulas:*

omräknad Konverteringskurs =  $\frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda tecknings- tiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$

*Re-calculated Conversion Price=*  $\frac{\text{previous Conversion Price} \times \text{the average market price of the Share during the subscription period set forth in the resolution approving the issue (the average Share price)}}{\text{average Share price increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof}}$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara den volymvägda genomsnittskursen för Aktien varje börsdag under teckningstiden enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna ska istället den för dagen senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av varken betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

*The average Share price shall be deemed to be equivalent to the volume weighted average price for the Share each trading day during the subscription period, according to Nasdaq Stockholm's official price list. In the absence of a settled price for any of the days in question, the quoted bid price for that day shall be included in the calculation. A day with neither a settled price nor a quoted bid price shall be excluded from the calculation.*

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:  
*The theoretical value of the subscription right shall be calculated according to the following formula:*

teckningsrättens värde = 
$$\frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times \text{Aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen för den nya Aktien}}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet.}}$$

*value of subscription right =* 
$$\frac{\text{the maximum number of new Shares that may be issued according to the resolution approving the issue} \times \text{the average Share price reduced by the subscription price of the new Share}}{\text{number of Shares prior to the adoption of the resolution approving the issue.}}$$

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

*In the event there is a negative value arising from the above-stated calculation, the theoretical value of the subscription right shall be deemed to be zero.*

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

*The re-calculated Conversion Price as set forth above shall be determined by the Company two Banking Days after the expiration of the subscription period and shall apply to Conversions made thereafter.*

Under tiden innan den omräknade Konverteringskursen har fastställts, verkställs Konvertering endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade Konverteringskursen har fastställts.

*During the period before determination of the re-calculated Conversion Price, Conversion shall be effected only preliminary. Final registration on a control account occurs after the re-calculated Conversion Price has been determined.*

- D. Genomför Bolaget en *emission av teckningsoptioner enligt 14 kap aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap aktiebolagslagen* – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen bestämmelserna i 9 C första stycket (i) och (ii) tillämpas på motsvarande sätt.

*Where the Company carries out an issue of subscription warrants pursuant to Chapter 14 of the Swedish Companies Act or convertible bonds pursuant to Chapter 15 of the Swedish Companies Act subject to the pre-emptive rights for shareholders to subscribe for new Shares in exchange for a cash payment or by set-off, or as regards subscription warrants, without payment – the provisions regarding the right of participation contained in 9 C first paragraph (i) and (ii) shall apply correspondingly.*

Vid Konvertering som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer ska en omräkning ske av Konverteringskursen. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

*In the event of Conversion which are effected at such time that no right to participate in the share issue arises, a re-calculated Conversion Price shall be applied. The re-calculations shall be made by the Company according to the following formulas:*

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

*re-calculated Conversion Price =* 
$$\frac{\text{previous Conversion Price} \times \text{the average market price of the Share during the subscription period set forth in the resolution approving the issue (the average Share price)}}{\text{average Share price increased by the value of the subscription right.}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i 9 C

ovan.

*The average Share price shall be calculated in accordance with the provisions set forth in 9 C above.*

Teckningsrättens värde ska anses motsvara den volymvägda genomsnittskursen av affärer i teckningsrätter för varje börsdag under teckningstiden enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna ska i stället den för dagen senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av varken betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

*The value of a subscription right shall be deemed to be equivalent to the volume weighted average price of subscription right transactions for each trading day during the subscription period according to Nasdaq Stockholm's official price list. In the absence of a settled price for any of the days in question, the quoted bid price for that day shall be included in the calculation. A day with neither a settled price nor a quoted bid price shall be excluded from the calculation.*

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

*The re-calculated Conversion Price as set forth above shall be determined by the Company two Banking Days after the expiration of the subscription period and shall apply to purchases made thereafter.*

Under tiden innan den omräknade Konverteringskursen har fastställts, verkställs Konvertering endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade Konverteringskursen har fastställts.

*During the period before determination of the re-calculated Conversion Price, Conversion shall be effected only preliminary. Final registration on a control account occurs after the re-calculated Conversion Price has been determined.*

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i 9 A – D ovan rikta ett *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, ska vid Konvertering, som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet omräkning ske av Konverteringskursen.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

*In the event the Company, under circumstances other than those set forth in 9 A – D above, directs an offer to the shareholders, based upon pre-emptive rights pursuant to the principles set forth in Chapter 13, section 1 of the Companies Act, to purchase securities or rights of any kind from the Company or where the Company resolves, pursuant to the above-stated provisions, to distribute to its shareholders such securities or rights without consideration, a re-calculated Conversion Price shall be applied in*

*conjunction with subscriptions which are effected at such time that Shares acquired as a consequence thereof do not entitle the Bondholder to participate in the offer. Re-calculations shall be made by the Company according to the following formulas:*

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

*re-calculated Conversion Price =* 
$$\frac{\text{previous Conversion Price} \times \text{the average market price of the Share during the acceptance period set forth in the offer (average Share price)}}{\text{average Share price increased by the value of participation in the offer (value of the participation right)}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i 9 C ovan.

*The average Share price shall be calculated in accordance with the provisions set forth in 9 C above.*

Deltaganderättens värde ska anses motsvara den volymvägda genomsnittskursen för Aktien varje börsdag under teckningstiden enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna ska i stället den för dagen senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av varken betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

*The value of the participation right shall be deemed to be equivalent to the volume weighted average price for the Share each trading day during the subscription period according to Nasdaq Stockholm's official price list. In the absence of a settled price for any of the days in question, the quoted bid price for that day shall be included in the calculation. A day with neither a settled price nor a quoted bid price shall be excluded from the calculation.*

För det fall att handel med deltaganderätter som avses i föregående stycket ej ägt rum, ska omräkningen av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 9 E, varvid

följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara den volymvägda genomsnittskursen av affärer i dessa värdepapper eller rättigheter för varje börsdag under 25 börsdagar vid Nasdaq Stockholm, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av Konverteringskurs anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar. Om sådan notering ej äger rum, ska 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.

*In the event trading in participation rights, as specified in the preceding paragraph, has otherwise not taken place, a re-calculation of the Conversion Price shall be made to the extent possible upon the application of the principles set forth above in this item 9 E, whereupon the following shall apply. Where a listing is carried out in respect of the securities or rights which are offered to the shareholders, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to be the volume weighted average price for these securities or rights each trading day during a period of 25 trading days commencing on the first day for listing, on Nasdaq Stockholm, where applicable reduced by any consideration paid for such securities or rights in conjunction with the offer. In the absence of a quotation of the bid price, the closing transaction price quoted shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included for the purposes of the calculation. The period of notification determined in the offer, shall at the re-calculation of the Conversion Price according to this paragraph correspond to 25 trading days as stated above. In the event that such listing does not take place, the value of the right to participate in the offer shall, to the extent possible, be determined based upon the change in market value regarding the Company's Shares which is deemed to have arisen as a consequence of the offer.*

Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

*The re-calculated Conversion Price according to the above shall be established by the Company immediately after the expiration of the period of offer and shall be applied to Conversion made after such determination.*

Under tiden innan den omräknade Konverteringskursen har fastställts, verkställs Konvertering endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade Konverteringskursen har fastställts.

*During the period before determination of the re-calculated Conversion*



*Price, Conversion shall be effected only preliminary. Final registration on a control account occurs after the re-calculated Conversion Price has been determined.*

- F. Genomför Bolaget åtgärd enligt 9 C, D eller E äger Bolaget besluta att ge samtliga Fordringshavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Fordringshavare, oaktat sålunda att Konvertering ej verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Fordringshavarna skulle ha erhållit, om Konvertering på grund av Konvertibel Fordran verkställts efter den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att Fordringshavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontantbelopp enligt 6 ovan ska inte medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.
- In the event the Company implements measure according to 9 C, D or E above, the Company may decide to grant all Bondholders the same pre-emptive right as granted to the shareholders according to the resolution. Each Bondholder, notwithstanding that Conversion has not been effected, thereby will be considered as owner of the number of Shares that the Bondholder would have received, if Conversion for Convertible Bonds are issued with the Conversion Price applicable at the time of the resolution on the issue. The fact that a Bondholder would have been able to obtain a cash amount in accordance with 6 above, shall not entail any right with respect of this matter.*

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i 9 E ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal Aktier som Fordringshavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

*If the Company decides on a directed offer to the shareholders as described in 9 E above, what is stated in the previous paragraph shall apply correspondingly, however, that the number of Shares considered owned by the Bondholder shall be determined based on the Conversion Price applicable at the time of the resolution on the issue.*

Om Bolaget skulle besluta att ge Fordringshavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 9 F, ska någon omräkning enligt 9 C, D eller E ovan inte äga rum.

*Should the Company decide to grant the Bondholders pre-emptive rights according to the provisions in this item 9 F, no re-calculation according to subsections 9 C, D or E above shall be made.*

- G. Är Aktierna noterade vid Nasdaq Stockholm och beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 5 procent av Aktiernas genomsnittskurs under en period om tjugofem (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, en omräkning ske av Konverteringskursen. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 5 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler.

*If the Shares are listed on Nasdaq Stockholm and a resolution is passed to pay cash dividend to the shareholders whereby they receive dividend that, along with other paid dividend during the same financial year, exceeds 5 per cent of the average Share price during a period of twenty five (25) trading days immediately preceding the day, when the Board of Directors announced its intention to propose the general meeting to resolve on such dividend, Conversion made at such time resulting in the Share not carrying rights to receive such dividend, a re-calculation shall be made of the Conversion Price. The re-calculation shall be based on the portion of the total dividend that exceed 5 per cent of the average Share price during the period above (extraordinary dividend). The re-calculation shall be made by the Company according to the following formulas.*

omräknad Konverteringskurs = 
$$\frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar fr o m den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}$$

*re-calculated Conversion Price =* 
$$\frac{\text{previous Conversion Price} \times \text{the average market price of the Share during a period of 25 trading days from that day when the Shares is listed without the right to extraordinary dividend (average Share price)}}{\text{average Share price increased by the extraordinary dividend paid per Share}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i 9 C ovan.

*The average Share price shall be calculated in accordance with the provisions set forth in 9 C above.*

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

*The re-calculated Conversion Price shall be determined by the Company after the period of twenty five (25) trading days and shall apply to Conversion thereafter.*

Under tiden innan den omräknade Konverteringskursen har fastställts, verkställs Konvertering endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade Konverteringskursen har fastställts.

*During the period before determination of the re-calculated Conversion Price, Conversion shall be effected only preliminary. Final registration on a control account occurs after the re-calculated Conversion Price has been determined.*

- H. Om Bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, ska Konverteringskursen omräknas av Bolaget enligt följande formler:

*In the event the Company's share capital is reduced through a distribution to the shareholders, and the reduction is compulsory, a re-calculated Conversion Price shall be carried out by the Company in accordance with the following formulas:*

omräknad Konverteringskurs = 
$$\frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från den dag då Aktierna noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$$

re-calculated Conversion Price = 
$$\frac{\text{previous Conversion Price} \times \text{the average market price of the Share during a period of 25 trading days calculated from the day on which the Share is listed without any right to participate in the distribution (average Share price)}}{\text{average Share price increased by the amount distributed for each Share}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i 9 C ovan.

*The average Share price is calculated in accordance with the provisions set forth in 9 C above.*

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier, ska istället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

*On re-calculation according to the above and where the reduction is made by redemption of shares, instead of the actual amount repaid per Share an estimated repayment amount shall be used as follows:*

beräknat återbetalningsbelopp per Aktie = 
$$\frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

*estimated repayment amount per Share = 
$$\frac{\text{The actual amount repaid per Share reduced by the average Share price during a period of 25 trading days prior to the date when the Share is quoted without a right to participate in the reduction (average Share price)}}{\text{the number of Shares in the Company forming the basis of the redemption of one Share reduced by the figure 1}}$$*

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i 9 C ovan.

*The average Share price is estimated in accordance with what is stated in 9 C above.*

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

*The re-calculation of the Conversion Price and the re-calculated number of Shares stated above shall be determined by the Company two Banking Days after the expiration of the stated period of 25 trading days and shall be applied to Conversion effected thereafter.*

Under tiden innan den omräknade Konverteringskursen har fastställts, verkställs Konvertering endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade Konverteringskursen har fastställts.

*During the period before determination of the re-calculated Conversion Price, Conversion shall be effected only preliminary. Final registration on a control account occurs after the re-calculated Conversion Price has been determined.*

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om

Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Konverteringskursen utföras av Bolaget med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 9 H.

*If the share capital of the Company is reduced by redemption of shares with repayment to the shareholders, which reduction is not mandatory, or if the Company – without it being a question of reduction of the share capital – would repurchase own shares but, in the opinion of the Company, such repurchase with regard to its technical framing and economic effects should be equated with a reduction which is mandatory, a re-calculation of the Conversion Price shall be made by the Company, to the extent possible by the application of the principles stated in this item 9 H.*

- I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i detta avsnitt 9, eller annan liknande åtgärd med liknande effekt 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, ska Bolaget genomföra omräkningarna av Konverteringskursen i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.  
*If the Company takes actions described in this section 9, or any other similar action leading to the similar effect and, in the opinion of the Company, the application of the re-calculation formulas stated herein, with regard to the technical framing of the action or for some other reason, would not be possible or lead to the economic compensation received by the Bondholder in proportion to the shareholders would not be reasonable, the Company shall carry out the re-calculations of the Conversion Price for the purpose of a reasonable result of the re-calculations.*
- J. Vid omräkning av Konverteringskursen enligt ovan ska denna avrundas till närmast jämnt tiotal öre varvid 5 öre ska avrundas uppåt.  
*In conjunction with re-calculation in accordance with the above, the Conversion Price shall be rounded to the nearest SEK 0.10, whereupon SEK 0.05 shall be rounded upwards.*
- K. Vad som ovan sagts rörande notering på Nasdaq Stockholm ska gälla även för det fall Bolagets Aktier är föremål för notering på annat likvärdigt sätt. Hänvisning till Nasdaq Stockholm ska då avse sådan reglerad marknad eller annan marknadsplats.  
*What is stated above concerning quoting at Nasdaq Stockholm shall apply even if the Company's Shares are subject to quotation in another equitable way. References to Nasdaq Stockholm then shall apply to such exchange or market.*
- L. Om Bolaget inte är noterat när omräkning ska ske, så ska Bolaget genomföra omräkning på ett sätt som är ändamålsenligt i syfte att en sådan omräkning leder till ett skäligt resultat.

*If the Company's Shares are not listed, the Company shall perform the re-calculations in a way that is appropriate to ensure that such a re-calculation will lead to a reasonable result.*

## **10. Fusion, likvidation, delning och konkurs / Merger, liquidation, de-merger and bankruptcy**

- A. Skulle bolagsstämman godkänna en *fusionsplan* enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om Konvertering därefter ej ske.

*In the event the general meeting approves a merger plan in accordance with Chapter 23, section 15 of the Companies Act or other equivalent corporate law legislation, pursuant to which the Company is to be merged into another company, applications for Conversion may not thereafter be made.*

Fordringshavare har dock rätt att under en period av två månader räknat från sådant godkännande påfordra omedelbar betalning av Skuldförbindelsernas nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Bolaget ska senast en vecka efter periodens början genom meddelande enligt 8 erinra Fordringshavarna om denna rätt. Genom vad nu sagts inskränks inte den rätt som på grund av lag må tillkomma Fordringshavare i egenskap av borgenär i samband med fusion.

*Bondholders are however entitled to, during a period of two months from such approval, demand immediate payment of the Debt Obligations' nominal amount plus accrued interest per the payment date. The Company shall within one week after the commencing of the period give notice to Bondholders about such right in accordance with 8. Through this procedure the right vested in Bondholders by law as creditors in connection with a merger is not restricted.*

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Fordringshavare genom meddelande enligt 8 ovan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Fordringshavaren erinras om att anmälan om Konvertering ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

*Not later than two months prior to a final determination by the Company in respect of a merger as set forth above, notice shall be given to Bondholders in accordance with 8 above in respect of the intended merger. Such notice shall set forth the principal contents of the intended merger plan and each Bondholder shall be notified that applications for Conversion may not be made following a final decision regarding the merger in accordance with the provisions set forth in the preceding paragraph.*

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, ska Fordringshavare – oavsett vad som i 6 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Konvertering – äga rätt att göra anmälan om Konvertering från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska godkännas.

*In the event the Company gives notice regarding a planned merger in accordance with the above, each Bondholder, irrespective of that which is set forth in 6 above regarding the earliest time at which applications for Conversion may be made, shall be entitled to apply for Conversion commencing on the date on which notice is given regarding the intended merger, provided that it is possible to effect Conversion not later than the fifth weekday prior to the general meeting at which the merger plan, pursuant to which the Company is to be merged into another company, is to be approved.*

- B. Upprättar Bolagets styrelse en *fusionsplan* enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, ska följande gälla.

*If the Company makes a merger plan in accordance with Chapter 23, Section 28 of the Companies Act or other equivalent corporate law legislation, the following shall apply.*

Äger ett moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om Konvertering enligt 6 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om Konvertering (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

*If the parent company owns all the Shares in the Company and the Board of the Company announces its intention to draw up a merger plan according the provisions of the act stated in the preceding paragraph, then the Company shall, if the last date for Conversion according to section 6 above occurs after such announcement, determine a new last date for notification of Conversion (the final date). The final date shall occur within 60 days from the announcement.*

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt 10 B, ska – oavsett vad som i 6 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Konvertering – Fordringshavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt 8 ovan erinra Fordringshavarna om denna rätt samt att anmälan om Konvertering ej får ske efter slutdagen.

*In the event the announcement has been made in accordance with what is stated in this item 10 B, the Bondholder shall - irrespective of what is said in 6 above regarding the earliest date for notification of Conversion – be entitled to make such notification up to the final date. The Company shall not later than four weeks prior to the final date by notification according to 8*



*above remind the Bondholder of this right and that notification of Conversion is not permitted after the final date.*

- C. Beslutas att Bolaget ska träda i *likvidation* enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Konvertering ej därefter påkallas. Rätten att göra anmälan om Konvertering upphör i och med likvidationsbeslutet oavsett om detta vunnit laga kraft eller ej. Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i likvidation jämlikt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska Fordringshavarna genom meddelande enligt 8 ovan underrättas om den planerade likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om Konvertering ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

*In the event it is resolved that the Company shall enter into liquidation pursuant to Chapter 25 of the Companies Act, regardless of the grounds for the liquidation, applications for Conversion may not thereafter be made. The right to make an application for Conversion shall terminate in conjunction with the resolution to place the Company in liquidation, regardless of whether such resolution has entered into effect. Not later than two months prior to a determination by the general meeting as to whether the Company shall be placed into liquidation pursuant to Chapter 25, section 1 of the Companies Act, notice shall be given to Bondholders in accordance with 8 above in respect of the intended liquidation. The notice shall state that applications for Conversion may not be made following the adoption of a resolution by the general meeting that the Company shall enter into liquidation.*

Fordringshavare har dock rätt att i nu avsedda fall påfordra omedelbar betalning av Skuldförbindelsernas nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Denna rätt inträder, om likvidation 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 ska Bolaget genom meddelande enligt 8 erinra Fordringshavarna om deras rätt att påfordra omedelbar betalning.

*Bondholders are however entitled, in such cases, to demand immediate payment of the Debt Obligations' nominal amount plus accrued interest per the payment date. This right becomes effective, if the general meeting resolves on liquidation, from the day after the general meeting and otherwise on the day after the court order or liquidation has become final. Within a week thereafter, the Company shall inform the Bondholders in accordance with 8 of their right to demand immediate payment.*

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad likvidation enligt ovan, ska Fordringshavare - oavsett vad som i övrigt gäller om rätt till Konvertering enligt 6 ovan - äga rätt att konvertera från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Konvertering kan verkställas vid sådan tid att Aktien kan företrädas vid den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

*In the event the Company gives notice of an intended liquidation in accordance with the above, each Bondholder shall, irrespective of that which*

*is set forth in 6 above regarding the earliest time at which application for Conversion may be made, be entitled to apply for Conversion commencing on the date on which notice is given, provided that it is possible to effect Conversion at such time that the Share can be represented at the general meeting at which the issue of the Company's liquidation shall be addressed.*

- D. Om bolagsstämman skulle godkänna en *delningsplan* enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, ska, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om Konvertering som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av Bolaget tillämpas en omräknad Konverteringskurs så långt möjligt enligt principerna i 9 G ovan.

*Should the general meeting approve a de-merger plan according to Chapter 24, section 17 of the Companies Act, according to which the Company shall be divided so that a part of the Company's assets and debts are taken over by one or several other companies against payment to the shareholders in the Company, the Company shall, provided that the partition is registered with the Swedish Companies Registration Office (Sw. Bolagsverket), at a notification of Conversion made during the period of partition resulting in the Shares received not being subject to partition payment, apply a re-calculated Conversion Price to the extent possible in accordance with the principles in 9 G above.*

Fordringshavare har 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 ska senast en vecka efter periodens början genom meddelande enligt 8 erinra Fordringshavarana om denna rätt. Genom vad nu sagt inskränks inte den rätt som på grund av lag må tillkomma Fordringshavare i egenskap av borgenär i samband med delning.

*Bondholders are however entitled to, during a period of two months from such approval, demand immediate payment of the Debt Obligations' nominal amount plus accrued interest per the payment date. The Company shall within one week after the commencing of the period give notice to Bondholders about such right in accordance with 8. Through this procedure the right vested in Bondholders by law as creditors in connection with a de-merger is not restricted.*

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska så långt möjligt bestämmelserna i 10 B ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att göra anmälan om Konvertering upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Fordringshavare ska ske senast en månad innan den bolagsstämma som ska ta ställning till delningsplanen.

*Where all assets and liabilities of the Company are taken over by two or more other companies, on paying consideration to the shareholders of the*

*company, the provisions of 10 B above shall to the extent possible apply correspondingly. This means, inter alia, that the right to demand Conversion shall terminate simultaneously with the registration in accordance with the Swedish Companies Act Chapter 24, section 27 and that notice shall be given to the Bondholder not later than one month prior to a determination by the general meeting of shareholders on the division plan.*

- E. Oavsett vad som under 10 A, B, C och D sagts om att Konvertering ej får ske i samband med fusion, likvidation eller delning ska rätten att konvertera åter inträda för det fall att fusionen respektive delningen ej genomförs eller likvidationen upphör.

*Notwithstanding the provisions set forth in 10 A, B, C and D above stating that applications for Conversion may not be made following the approval of a merger, liquidation or partition plan, the right to make an application for Conversion shall re-apply in circumstances where the merger and the partition, respectively, is not carried out or the liquidation is terminated.*

- F. För den händelse Bolaget skulle försättas i *konkurs*, får Konvertering ej därefter ske från tidpunkten för konkursbeslutet. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får Konvertering återigen ske.  
*In the event the Company is declared bankrupt, application for Conversion may not take place after the date of the receiving order. Where, however, the receiving order is reversed by a court of higher instance, application for Conversion may be made.*

## **11. Begränsning av ansvar / *Limitation of liability***

Beträffande de på Bolaget ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott och lockout, även om Bolaget själv vidtar eller är föremål för sådan åtgärd, i den mån inte annat följer av lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

*With respect to the actions incumbent on the Company, the Company shall not be deemed liable for loss due to Swedish or foreign legal decrees, Swedish or foreign action by authorities, acts of war, strikes, blockades, boycotts and lockouts, even if the Company itself undertakes, or is the object of, such actions, unless the Swedish Central Securities Depository and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479) provides otherwise.*

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget varit normalt aktsamt. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

*The Company shall not be obligated to provide compensation for loss arising in other situations if the Company has exercised normal prudence. The Company shall not in any case be liable for indirect damages.*

Föreligger hinder för Bolaget att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Bolaget, om ränta är utfäst, betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är ränta inte utfäst är Bolaget inte skyldigt att betala ränta efter högre räntesats än som motsvarar vid varje tid gällande referensränta med tillägg för två procentenheter.

*In the event the Company shall be hindered from making payment or taking any other action by circumstances such as those described in the first paragraph, such action may be deferred until the hindrance has ceased to exist. In case of deferred payment, the Company shall, if interest has been offered, pay interest according to the interest applicable on the maturity date. If interest has not been offered, the Company shall not be liable to pay interest according to a higher interest rate than that corresponding to the from time to time applicable reference interest plus two percentage points.*

Är Bolaget till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning, har Bolaget för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

*If the Company due to the circumstances stated in the first paragraph is hindered to receive payment, the Company shall be entitled to interest for the period during which the hindrance exists only pursuant to the terms applicable on the maturity date.*

Ovanstående begränsning av ansvar gäller även av Bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank.

*The same limitation of liability shall apply to any financial institution, valuation institute or bank engaged by the Company.*

## **12. Ändringar av villkor / *Amendment of the terms***

Bolaget äger ändra dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Fordringshavarnas rättigheter inte försämras.

*The Company shall be entitled to amend these terms insofar as such amendments are required by legislation, court decisions or decisions by public authorities, or if such amendment, in the opinion of the Company, otherwise are deemed appropriate or necessary for practical reasons and the rights of the Bondholders are not adversely affected.*

## **13. Svenska och engelska språkversioner / *Swedish and English language versions***

13.1 Dessa villkor har upprättats i svenska och engelska språkversioner. Vid eventuell bristande överensstämmelse mellan språkversionerna ska den svenska versionen äga företräde.

*These terms and conditions have been prepared in Swedish and English language versions. In the event of a conflict between the language versions, the Swedish version shall prevail.*

## **14. Sekretess / *Confidentiality***

14.1 Bolaget får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Fordringshavare.

*Unless authorised to do so, the Company may not provide information concerning a Bondholder to third parties.*

14.2 Om Konvertibel Fordran registreras av Euroclear har Bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear om Fordringshavarens konto i Bolagets avstämningsregister:

*If the Convertible Bonds are registered with Euroclear, the Company shall be entitled to the following information from Euroclear about the Bondholder's account in the share register of the Company:*

- i. Innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress; och  
*the holder's name, personal identity number or other identity number and address; and*
- ii. beloppet avseende den Konvertibla Fordran.  
*the amount of the Convertible Bond.*

## **15. Tillämplig lag och forum / *Governing law and disputes***

Svensk rätt (utan hänsyn till dess lagvalsregler) ska tillämpas på dessa villkor. Tvist som uppstår i anledning av dessa villkor ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Reglerna för Förenklat Skiljeförfarande vid Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut. Skiljeförfarandets säte ska vara Malmö, Sverige och språket för förfarandet ska vara engelska, om inte Fordringshavaren är svensk. Parterna till skiljeförfarandet ska hålla förfarandet strikt konfidentiellt.

*These terms shall be governed by and construed in accordance with the laws of Sweden, without regard to its conflicts of laws principles. Any dispute shall be finally settled by arbitration administered by the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce in accordance with the Rules for Expedited Arbitrations. The seat of arbitration shall be Malmö, Sweden and the language to be used in the arbitral proceedings shall be English, unless the Bondholder is Swedish. The parties to the arbitration proceedings shall keep such proceedings strictly confidential.*

---