

Fullständiga villkor för A-aktiekonvertiblerna

1. Definitioner

I dessa villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

”Bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”Bolaget”	Värmlands Finans Sverige AB (publ), org. nr. 556719- 5531;
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB);
”Emissionsinstitut”	Aqurat Fondkommission AB, org. nr. 556736-0515 eller sådant annat emissionsinstitut som Bolaget från tid till annan avtalar med att utföra det uppdrag som ankommer på emissionsinstitutet enligt dessa villkor;
”Fordringshavare”	avser innehavare av Konvertibel;
”Förfalldag”	avser den 19 maj 2012;
”Konvertering”	utbyte av Konvertibel mot nya A-aktier i Bolaget;
”Konverteringskurs”	avser den kurs till vilken Konvertering kan ske;
”Konvertibel”	avser skuldförbindelse med konverteringsrätt som avses i 15 kap aktiebolagslagen (2005:551) och som avser del av Lånet och som är ställd till viss man eller order;
”Lånet”	avser Bolagets konvertibla lån enligt dessa villkor, eller, i förekommande fall, det sammanlagda skuldbelopp som vid vart tillfälle är utestående under Lånet; samt
”Ränteförfalldag”	avser sådan dag då ränta på Lånet förfaller till betalning i enlighet med dessa villkor.

2. Lånebelopp, förfalldag, ränta och betalningsutfästelse

Lånebeloppet uppgår till högst 1.035.000 kronor och representeras av Konvertibler om vardera nominellt 6,90 kronor eller hela multiplar därav, ställda till viss man eller order.

Lånet förfaller till betalning på Förfalldagen i den mån Konvertering inte dessförinnan ägt rum.

Lånet 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.

Lånet löper med årlig fast ränta om 9,05 procent från och med den 3 juni 2010 till och med Förfalldagen, och räntan förfaller till betalning, i den mån Konvertering inte dessförinnan ägt rum, den nittonde dagen var tredje månad från och med den 19 augusti 2010 till och med på Förfalldagen. Som framgår av punkten 6 nedan bortfaller i vissa fall rätten till ränta vid Konvertering.

Räntan skall beräknas på grundval av ett år om 360 dagar bestående av 12 månader med 30 dagar vardera och, i händelse av ofullständig månad, det faktiska antal dagar som har förflutit.

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

3. Avstämningsregister och kontoförande institut

Konvertibel skall registreras av Euroclear i ett sådant avstämningsregister enligt 4 kap lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav några fysiska värdepapper inte kommer att ges ut.

Konvertibel registreras för Fordringshavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende Konvertibel till följd av Konvertering skall ombesörjas av Emissionsinstitutet. Övriga registreringsåtgärder avseende Lånet skall företas av Bolaget eller Emissionsinstitutet.

4. Betalning av ränta samt återbetalning av lånebelopp

Räntebelopp och Lånet 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 Ränteförfalldag eller Förfalldag, eller, på den Bankdag närmare Ränteförfalldagen respektive Förfalldagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska värdepappersmarknaden (”Avstämningsdag för Betalning”).

Har Fordringshavare eller den person som i annat fall är berättigad att uppbära betalning avseende ränta respektive lånebelopp, genom kontoförande institut låtit registrera att räntebelopp skall inbetalas till visst bankkonto, sker insättning genom Euroclears försorg på Ränteförfalldagen eller Förfalldagen. I annat fall översänder Euroclear betalning av räntebelopp respektive lånebelopp på Ränteförfalldagen eller Förfalldagen till vederbörande under den adress som är registrerad hos Euroclear på Avstämningsdag för Betalning.

Skulle Euroclear på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala räntebelopp eller lånebelopp på Ränteförfalldagen eller Förfalldagen, 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.

För den händelse Bolaget skulle underlåta att i rätt tid tillhandahålla Euroclear medel för erläggande av räntebelopp eller lånebelopp på Ränteförfalldag eller Förfalldag, skall ränta på förfallet räntebelopp respektive lånebelopp utgå efter den räntesats som anges i punkten 2 ovan med tillägg av en (1) procentenhet från Förfalldagen till och med den Bankdag under vilken medel senast kl. 10.00 tillhandahållits Euroclear.

Om en Ränteförfalldag eller Förfalldag infaller på en dag som inte är en Bankdag, skall den skjutas upp till närmast följande Bankdag förutsatt att denna inte infaller i nästföljande kalendermånad, och om så är fallet skall Ränteförfalldagen eller Förfalldagen istället flyttas fram till närmast föregående Bankdag.

5. Konvertering

Fordringshavare skall äga rätt att under tiden från det att Konvertibel registrerats hos Bolagsverket fram till och med den 4 maj 2012, eller till och med den tidigare dag som må följa av punkten 7 nedan, påkalla Konvertering av Konvertibler till nya A-aktier i Bolaget till en Konverteringskurs om 6,90 kronor. Emissionsinstitutet skall verkställa Konverteringar, som påkallats i enlighet med förfarandet nedan, minst var tredje månad med början i augusti 2010.

Vid Konvertering erhålls en ny aktie för varje mot aktuell Konverteringskurs svarande belopp av det sammanlagda nominella beloppet av de Konvertibler, registrerade på visst konto, som en och samma Fordringshavare samtidigt önskar Konvertera. Om detta belopp inte är jämnt delbart med Konverteringskursen, utbetalas överskjutande belopp kontant på Förfalldagen.

Vid påkallande av Konvertering skall, för registreringsåtgärder, ifylld anmälningsedel enligt av Bolaget fastställt formulär inges till Emissionsinstitutet, eller till Fordringshavares kontoförande institut för vidarebefordran till Emissionsinstitutet. Anmälan är bindande när den avgivits och kan inte återkallas.

Konvertering verkställs genom att de nya aktierna upptas som interimaktier i Bolagets aktiebok som förs av Euroclear (dag när detta inträffar avseende Konvertibel är en "Faktisk Konverteringsdag" avseende sådan Konvertibel). Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum blir registreringen på avstämningskonto slutlig. Som framgår av punkten 7 nedan kan tidpunkten för sådan slutgiltig registrering i vissa fall komma att senareläggas.

Inges inte begäran om Konvertering inom den tid som anges i första stycket ovan, upphör rätten till Konvertering.

Omräkning av Konverteringskursen kan äga rum i de fall som framgår av punkt 7 nedan. Konverteringskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

6. Ränta och utdelning i samband med Konvertering

Aktie som tillkommit på grund av Konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken.

Vid Konvertering bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående Ränteförfalldag till dess att Konvertering sker.

7. Omräkning av Konverteringskurs m.m.

Eftersom Bolagets A-aktie inte är upptagen till handel på någon marknadsplats, ska som alla marknadskurser i avsnitt 7 användas kurserna på Bolaget B-aktie alternativt B-aktiederivat.

Om Bolaget, innan Konvertiblerna har utnyttjats, vidtar vissa nedan uppräknade åtgärder skall följande gälla beträffande omräkning:

7.1 Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission, skall Konvertering, där anmälan om Konvertering görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier, som tillkommit på grund av Konvertering som verkställs 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 emissionen.

Vid Konvertering som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{omräknad} & \quad \text{föregående Konverteringskurs } x \\ \text{konverteringskurs} = & \quad \text{antalet aktier före fondemissionen} \\ & \quad \text{antalet aktier efter fondemissionen} \end{aligned}$$

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

7.2 Sammanläggning eller uppdelning av aktier

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, skall punkten 7.1 ovan äga motsvarande tillämpning, var vid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

7.3 Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission enligt 13 kap. aktiebolagslagen, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller genom kvittning, skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av Konvertering:

7.3.1 Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämans godkännande eller med stöd av bolagsstämans 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.

7.3.2 Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall Konvertering, som påkallas på sådan tid att Konvertering inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Emissionsinstitutet verkställt omräkning enligt denna punkten.

7.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Konvertering, upp tas 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 utföres av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

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

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt relevant marknadsnotering. 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:

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

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

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

Under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställs, verkställs Konvertering endast preliminärt, varvid helt antal aktier enligt den ännu inte omräknade Konverteringskursen upptas interimistiskt på aktiekonto. Dessutom skall noteras särskilt att varje Konvertibel enligt omräknad Konverteringskurs kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt punkten 5 ovan. Slutlig registrering på aktiekonto sker efter det att den omräknade Konverteringskursen fastställs.

7.4 Emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen
Genomför Bolaget - med företrädesrätt för aktieägarna - en emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av Konvertering bestämmelserna i punkten 7.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Konvertering som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utföres av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

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

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3 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 relevant marknadsnotering. 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 Emissionsinstitutet två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställs, skall bestämmelserna i punkt 7.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

7.5 Erbjudande till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i punkterna 7.1 - 7.4. 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 Emissionsinstitutet enligt följande formel:

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

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3 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 här vid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna enligt relevant marknadsnotering. 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 inte 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 möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 7.5, 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 vid marknadsplatsen, 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 denna punkt 7.5.

Om marknadsnotering 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 Emissionsinstitutet 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 punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

7.6 Kontant utdelning

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med övriga under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid Konvertering som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

$$\text{omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt relevant marknadsnotering. 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 utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, skall bestämmelserna i punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

7.7 Minskning av aktiekapital med återbetalning till aktieägarna Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

	föregående Konverteringskurs x aktiens
	genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25
	handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna
omräknad	noteras utan rätt till återbetalning
konverteringskurs =	(aktiens genomsnittskurs)
	aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp
	som återbetalas per aktie

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3 angivits.

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:

	det faktiska belopp som återbetalas per inlöst
	aktie minskat med aktiens genomsnittliga
	marknadskurs under en period om 25
beräknat	handelsdagar närmast före den dag då aktien
återbetalningsbelopp	noteras utan rätt till deltagande i minskningen
per aktie =	(aktiens genomsnittskurs)
	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 ovan angivits i punkt 7.3 ovan.

Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Emissionsinstitutet 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 punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 7.7.

7.8 Likvidation

Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Konvertering inte därefter påkallas. Rätten att påkalla Konvertering upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta inte må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga

om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, skall kända Fordringshavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall erinras om att Konvertering inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall Fordringshavare oavsett vad som i punkt 5 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.

7.9 Fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, får Konvertering inte därefter påkallas.

Fordringshavare äger dock rätt att under två månader räknat från sådant godkännande påfordra omedelbar betalning av Konvertiblernas nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta.

Bolaget skall senast en vecka efter periodens början genom meddelande enligt punkt 11 nedan erinra Fordringshavarna om denna rätt. Genom vad nu angivits inskränks inte 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 kända Fordringshavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 11 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 inte 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 punkt 5 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Konvertering som kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

7.10 Fusionsplan enligt 23 kap 6 § aktiebolagslagen

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 6 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag skall följande gälla.

Äger ett moderbolag med säte inom EU 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 punkt 5 ovan infaller efter sådan offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Konvertering ("slutdagen"). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Fordringshavare äger dock rätt att under en period av 60 dagar räknat från sådant godkännande påfordra omedelbar betalning av Konvertiblernas nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt, skall - oavsett vad som i punkten 5 ovan anges om tidigaste tidpunkt för påkallande Konvertering - Fordringshavare äga rätt att påkalla Konvertering fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 11 nedan erinra Fordringshavarna om denna rätt samt att Konvertering inte får påkallas efter slutdagen. Vidare skall Fordringshavarna genom skriftligt meddelande erinras om deras rätt att påfordra omedelbar betalning i enlighet med vad som anges i föregående stycke.

7.11 Inlösen av minoritetsaktier

Blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap aktiebolagslagen skall följande gälla.

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 anges i punkt 7.10, sista stycket, ovan om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Har majoritetsaktieägaren enligt 22 kap 6 § aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen skall avgöras av skiljemän, får Konvertiblerna inte utnyttjas för Konvertering förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Konvertibeln får utnyttjas löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har Fordringshavare ändå rätt att utnyttja Konvertibeln under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

Fordringshavare äger dock rätt att under en period av 60 dagar räknat från sådant godkännande påfordra omedelbar betalning av Konvertiblernas nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt, skall - oavsett vad som i punkten 5 ovan anges om tidigaste tidpunkt för påkallande Konvertering - Fordringsha-

vare äga rätt att påkalla Konvertering fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 11 nedan erinra Fordringshavarna om denna rätt samt att Konvertering inte får påkallas efter slutdagen. Vidare skall Fordringshavarna genom skriftligt meddelande erinras om deras rätt att påfordra omedelbar betalning i enlighet med vad som anges i föregående stycke.

7.12 Delning enligt 24 kap 1 § andra stycket 1 aktiebolagslagen

Om bolagsstämman skulle besluta om delning enligt 24 kap 1 § andra stycket 1 aktiebolagslagen, genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får Konvertering därefter inte påkallas. Fordringshavare äger dock rätt att under två månader räknat från sådant godkännande påfordra omedelbar betalning av Konvertiblernas nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Bolaget skall senast en vecka efter periodens början genom meddelande enligt punkt 11 nedan 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 delning.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, skall konvertibelnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkt 11 nedan underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt skall Fordringshavarna erinras om att anmälan om Konvertering inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, skall Fordringshavare, oavsett vad som i punkt 5 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för 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 delningsplanen skall godkännas.

7.13 Delning enligt 24 kap 1 § andra stycket 2 aktiebolagslagen

Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap 1 § andra stycket 2 aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, skall en omräknad Konverteringskurs tillämpas vid Konvertering som påkallas vid sådan tidpunkt, att aktie som tillkommer genom Konverteringen inte ger rätt till del av delningsvederlaget. Omräkningen skall utföras av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

$$\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{aktiens} \\ \text{genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25}$$

omräknad handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna
noteras utan rätt till del av delningsvederlag
konverteringskurs = (aktiens genomsnittskurs)
aktiens genomsnittskurs ökad med det
delningsvederlag som utbetalas per aktie

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i punkt 7.3 ovan.

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

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering skall värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genom snittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering skall värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, skall bestämmelserna i punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna skall inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

7.14 Återinträde av konverteringsrätt

Oavsett vad under punkterna 7.8 till 7.13 ovan sagts om att Konvertering inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion eller delning, skall rätten att påkalla Konvertering åter in träda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen inte genomförs.

7.15 Avrundning

Vid omräkning enligt ovan skall Konverteringskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre skall avrundas uppåt. För den händelse behov uppkommer att omräkna valuta från utländsk valuta till svenska kronor eller från svenska kronor till utländsk valuta skall Emissionsinstitutet, med beaktande av gällande valutakurs, fastställa omräkningskursen.

7.16 Konkurs

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får Konvertering inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får Konvertering återigen påkallas.

8. Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att samråda med Emissionsinstitutet i god tid innan Bolaget vidtar sådana åtgärder som avses i punkt 7 ovan.

Bolaget förbinder sig vidare att inte vidta någon i punkten 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Konverteringskursen till ett belopp understigande de tidigare aktiernas kvotvärde.

9. Preskription

Rätten till betalning av lånebeloppet preskriberas tio (10) år efter förfallodagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre (3) år efter varje relevant Ränteförfallodag. Där rätten till betalning preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning Bolaget.

10. Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets skuldbok, 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.

11. Meddelanden

Meddelanden rörande Lånet ska tillställas varje Fordringshavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister. För det fall Lånet är marknadsnoterat skall meddelandet även lämnas i enlighet med de bestämmelser som är tillämpliga med anledning därav.

12. Rätt att företräda Fordringshavare

Utan att särskilt uppdrag från Fordringshavare behöver åberopas är Emissionsinstitutet behörig att såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet företräda Fordringshavare i frågor av formell natur som rör Lånet eller dessa villkor.

13. Ändring av villkor

Bolaget äger ändra dessa villkor i syfte att klarlägga oklarhet, revidera och komplettera bestämmelser i dessa villkor på sådant sätt som Bolaget finner nödvändigt eller önskvärt om inte detta medför en ekonomisk skada för Fordringshavaren som är väsentlig.

Bolaget äger vidare, utan hänsyn tagen till eventuell ekonomisk skada för Fordringshavare, ändra dessa villkor om ändringen skulle nödvändiggöras av lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut.

Emissionsinstitutet äger rätt att gentemot Bolaget företräda Fordringshavare vid sådana omräkningar som inte medför ekonomisk skada för Fordringshavaren som är väsentlig och vid sådana omräkningar som nödvändiggörs av lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut.

14. Sekretess

Bolaget, Emissionsinstitutet och Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Fordringshavare.

Bolaget äger rätt att, ur det av Euroclear förda till insyn i det av Euroclear förda avstämningsregistret över Fordringshavare erhålla uppgifter om Konvertibler och Fordringshavare innefattande bland annat namn, adress och antal innehavda Konvertibler för respektive Fordringshavare.

15. Begränsning av ansvar

Ifråga om de på Bolaget, Emissionsinstitutet och Euroclear ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lag (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 ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Emissionsinstitutet eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

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

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

16. Tillämplig lag och forum

Svensk lag skall äga tillämpning på Lånet, Konvertiblerna, dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av Lånet, Konvertiblerna, dessa villkor skall avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller vid sådant annat forum som Bolaget skriftligen godkänner.