

Mikäli näiden vaihtotarjouksen ehtojen suomenkielisen ja englanninkielisen version välillä on eroavuuksia, pidetään ratkaisevana englanninkielistä versiota, joka on esitetty 16.4.2010 päivättyssä Aroopaperiliitteessä ("Securities Note").

## Vaihtotarjouksen ehdot

Elcoteq SE ("**Elcoteq**" tai "**Yhtiö**") on eurooppayhtiö (*société européenne*), jonka kotipaikka on Luxemburgissa osoitteessa 19, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg. Yhtiö on Luxemburgin lakien alainen ja se on rekisteröity Luxemburgin kauppa- ja yhtiörekisterissä (*Luxembourg Trade and Companies Register*) numerolla B 134.554. Yhtiön hallitus ("**Hallitus**") on 16.4.2010 päättänyt tehdä vaihtotarjouksen ("**Vaihtotarjous**") Elcoteqin liikkeeseen laskemien debentuurilainojen I/2004, eräpäivä 22.12.2011 (ISIN FI0002002221), I/2005, eräpäivä 22.12.2011 (ISIN FI0002002288) ja II/2005, eräpäivä 28.9.2010 (ISIN FI0002002338) haltijoille (debentuurin haltija "**Vaihtoon oikeutettu debentuurin haltija**", debentuuuri "**Debentuuuri**" ja kukin debentuurilaina "**Debentuuriohjelma**"). Vaihtotarjouksessa yleisölle tarjoaminen tapahtuu Luxemburgissa ja Suomessa. Vaihtotarjouksessa tarjotaan Vaihtoon oikeutetuille debentuurin haltijoille näiden hallussa olevien Debentuurien vaihtamista nimellisarvoltaan vastaavaan määrään hybridilainaa ("**Hybridilaina**"), jonka Yhtiö laskee liikkeeseen Hybridilainan ehtojen mukaisesti (ks. "*Hybridilainan ehdot*"), sekä optio-oikeuksia ("**Optio-oikeudet**"), jotka oikeuttavat niiden haltijan merkitsemään Yhtiön A-sarjan osakkeita ("**A-osakkeet**") optioehtojen mukaisesti (ks. "*Optioehdot*").

Hallituksen Vaihtotarjouksen tekemistä koskeva päätös perustuu Elcoteqin 23.2.2010 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen päätökseen, jolla Hallitus valtuutettiin päättämään uusien A-osakkeiden liikkeeseenlaskusta siten, että Yhtiö voi, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen, laskea liikkeeseen enintään 30 000 000 uutta A-osaketta.

Vaihtotarjouksen yhteydessä liikkeeseen laskettavat Optio-oikeudet sekä Optio-oikeuksien merkitsemisen seurauksena liikkeeseen laskettavat uudet A-osakkeet lasketaan liikkeeseen ilman osakkeenomistajien merkintäetuoikeutta Yhtiön yhtiöjärjestyksen 22.1 pykälässä mainitun poikkeuksen mukaisesti.

Vaihtotarjouksen yhteydessä lasketaan liikkeeseen enintään 7 000 000 Optio-oikeutta. Kukin Optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden Yhtiön uuden A-osakkeen. Mikäli Optio-oikeuksilla merkittävät uudet A-osakkeet merkitään kokonaisuudessaan, kyseiset uudet A-osakkeet edustavat ennen Vaihtotarjousta noin 21,25 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja noin 21,25 prosenttia kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä sekä Optio-oikeuksilla merkittävien uusien A-osakkeiden liikkeeseenlaskun jälkeen noin 17,53 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja noin 17,53 prosenttia kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Edellä mainitut laskelmat sisältävät tulevan K-sarjan osakkeiden muuntamisen A-sarjan osakkeiksi.

Hybridilainan yhteenlaskettu nimellisarvo on enintään 34 564 000 euroa edellyttäen, että Vaihtotarjous hyväksytään täysimääräisesti.

### 1. Vaihto- ja merkintäsuhde

#### 1.1 Vaihtosuhde vaihdettaessa Debentuuereja Hybridilainaan

Vaihtotarjouksessa kullakin Vaihtoon oikeutetulla debentuurin haltijalla on oikeus vaihtaa Debentuuereja Hybridilainaan siten, että Hybridilainan nimellisarvo vastaa vaihdettavien Debentuurien nimellisarvoa.

#### 1.2 Optio-oikeuksien merkintäsuhde

Vaihtotarjouksen hyväksyneet Debentuurin haltijat saavat lisäksi Optio-oikeuksia riippuen siitä suhteesta, jolla Debentureja on vaihdettu Hybridilainaan Vaihtotarjouksessa. Vaihtosuhde lasketaan jakamalla Vaihtotarjouksessa hyväksytyjen Debentuurien yhteenlaskettu nimellisarvo 34 564 000 eurolla ("**Vaihtosuhde**"). Vaihtotarjouksen hyväksyneet Debentuurin haltijat saavat Optio-oikeuksia seuraavasti:

- Mikäli Vaihtosuhde on 70 prosenttia tai vähemmän:  
 $y = 13\,500\,000x - 4\,050\,000$   
 missä y on liikkeeseen laskettavien Optio-oikeuksien yhteismäärä ja x on Vaihtosuhde desimaalilukuna.
- Mikäli Vaihtosuhde on yli 70 prosenttia:  
 $y = 1\,000\,000[(16/3)x + (5/3)]$   
 missä y on liikkeeseen laskettavien Optio-oikeuksien yhteismäärä ja x on Vaihtosuhde desimaalilukuna.

Ne Debentuuriohjelman II/2005 Debentuurin haltijat, jotka hyväksyvät Vaihtotarjouksen, saavat Debentureistaan 1,75 kertaisen määrän Optio-oikeuksia verrattuna siihen Optio-oikeuksien määrään, jonka Vaihtotarjouksen hyväksyneet Debentuuriohjelmien I/2004 tai I/2005 Debentuurin haltijat saavat samanmääräisistä Debentureistaan (laskettuna asianmukaisesti vaihdettavaksi hyväksytyjen Debentuurien nimellisarvosta).

Debentuurin haltija, joka hyväksyy Vaihtotarjouksen Debentuuriohjelman II/2005 Debentuurien osalta, saa Optio-oikeuksia määrän, joka vastaa kyseiseen Debentuuriohjelmaan allokoitujen Optio-oikeuksien yhteenlaskettua määrää kerrottuna hänen kyseiseen Debentuuriohjelmaan liittyvien Debenturiensa yhteenlasketulla nimellisarvolla ja jaettuna kaikkien kyseisessä Debentuuriohjelmassa hyväksytyjen ja Vaihtotarjouksessa Hybridilainaksi vaihdettujen Debentuurien yhteenlasketulla nimellisarvolla.

Debentuurin haltija, joka hyväksyy Vaihtotarjouksen Debentuuriohjelmien I/2004 tai I/2005 Debentuurien osalta, saa Optio-oikeuksia määrän, joka vastaa kyseisiin Debentuuriohjelmiin allokoitujen Optio-oikeuksien yhteenlaskettua määrää kerrottuna hänen kyseisiin Debentuuriohjelmiin liittyvien Debenturiensa yhteenlasketulla nimellisarvolla ja jaettuna kaikkien kyseisissä Debentuuriohjelmissä hyväksytyjen ja Vaihtotarjouksessa Hybridilainaksi vaihdettujen Debentuurien yhteenlasketulla nimellisarvolla.

Mikäli edellä mainitulla laskukaavalla saatu tulos ei ole kokonaisluku, pyöristetään Debentuurin haltijalle annettavien Optio-oikeuksien lukumäärä alaspäin lähimpään kokonaislukuun. Optio-oikeuksia, joita ei huomioida edellä mainitun pyöristyksen johdosta, ei lasketa liikkeeseen.

## 2. Kertynyt korko

Ne Vaihtoon oikeutetut debentuurin haltijat, jotka ovat hyväksyneet Vaihtotarjouksen, saavat vaihtoon tarjotuille Debentureilleen kertyneen, vielä maksamattoman koron käteismaksuna kyseisien Debentuurien ehtojen mukaisesti laskettuna. Korko lasketaan Hybridilainan liikkeeseenlaskupäivää välittömästi edeltävään päivään asti.

## 3. Vaihtotarjousaika

Vaihtotarjous alkaa 22.4.2010 kello 9.00 (Suomen aikaa) ja päättyy 5.5.2010 kello 16.00 (Suomen aikaa) ("**Vaihtotarjousaika**"), ellei Vaihtotarjousaikaa pidennetä. Yhtiö voi pidentää Vaihtotarjousaikaa milloin tahansa Vaihtotarjousaikana enintään kymmenellä (10) pankkipäivällä kerrallaan sekä

keskeyttää Vaihtotarjousajan ilmoittamalla asiasta kummassakin tapauksessa pörssitiedotteella.

#### 4. Vaihtotarjouksen toteuttamisen edellytykset

Vaihtotarjouksen toteuttamisen ehtoina ovat seuraavat edellytykset:

- Vaihtoon oikeutetut debentuurin haltijat, jotka edustavat yli 50:tä prosenttia tällä hetkellä liikkeellä olevista Debentureista, hyväksyvät Vaihtotarjouksen eivätkä peruuta antamaansa hyväksyntää näiden ehtojen mukaisesti; ja
- Elcoteq allekirjoittaa 100 miljoonan euron revolving credit -luottolimiittiiä koskevan lopullisen lainasopimuksen.

Mikäli jompikumpi edellä mainituista ehdoista ei täyty 31.5.2010 mennessä, Yhtiö voi harkintansa mukaan vetää pois ja peruuttaa Vaihtotarjouksen julkaisemalla asiasta pörssitiedotteen ja lähettämällä kirjeen jokaiselle Vaihtoon oikeutetulle debentuurin haltijalle. Jos Vaihtotarjous peruutetaan, ennen peruutusta tapahtuneita Vaihtotarjouksen hyväksymisiä ei katsota tapahtuneen, ja kaikki Vaihtotarjouksen hyväksynnit mitätöityvät automaattisesti.

#### 5. Oikeus osallistua Vaihtotarjoukseen ja Vaihtotarjouksen hyväksymismenettely

Vaihtotarjouksen voi hyväksyä Vaihtoon oikeutettu debentuurin haltija, jonka omistus on rekisteröity Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään rekisteriin. Jokainen Vaihtoon oikeutettu debentuurin haltija voi hyväksyä Vaihtotarjouksen ainoastaan ehdoista ja kunkin Debentuuriohjelman kohdalla vain kaikkien omistamiensa Debentuurien osalta. Vaihtotarjousaikana annetut hyväksynnit ovat voimassa Vaihtotarjouksen toteuttamiseen saakka.

Hyväksymislomakkeet lähetetään kaikille Vaihtoon oikeutetuille debentuurin haltijoille, ja Vaihtotarjouksen hyväksyvien Debentuurin haltijoiden tulee palauttaa hyväksymislomakkeet säilyttäjäpankkiinsa. Palauttamalla hyväksymislomakkeen säilyttäjäpankkiin Vaihtoon oikeutettu debentuurin haltija valtuuttaa säilyttäjäpankin merkitsemään vaihtoon tarjottuihin Debentureihin luovutusrajoituksen asianomaiselle arvo-osuustilille. Kun Yhtiö on päättänyt toteuttaa Vaihtotarjouksen, Debentuurit poistetaan Vaihtotarjouksen hyväksyneiden Debentuurin haltijoiden tileiltä ja siirretään Pohjola Pankki Oyj:ssä olevalle arvo-osuustilille, missä niitä säilytetään siihen asti, kunnes Vaihtoon oikeutetut debentuurin haltijat ovat saaneet Hybridilainan ja Optio-oikeudet omille arvo-osuustileilleen. Optio-oikeudet ja Hybridilainat siirretään Vaihtotarjouksen hyväksyneiden Debentuurin haltijoiden arvo-osuustileille mahdollisimman pian sen jälkeen, kun Yhtiö on päättänyt toteuttaa Vaihtotarjouksen. Tarkemmat menettelyohjeet Vaihtoon oikeutettujen debentuurien haltijoille löytyvät kohdasta *"Ohjeet sijoittajille"*.

#### 6. Vaihtotarjouksen hyväksyntää ei voi peruuttaa

Vaihtotarjouksen hyväksyntä on peruuttamaton eli sitä ei voi peruuttaa sen jälkeen, kun se on annettu, lukuun ottamatta jäljempänä kohdassa 8 mainittuja tapauksia.

#### 7. Vaihtotarjousta koskevat päätökset

Hallitus päättää harkintansa mukaan, hyväksyykö se näiden ehtojen sekä voimassa olevien lakien ja säännösten mukaiset Vaihtotarjouksen hyväksynnit.

#### 8. Esitelain mukainen peruutusosoikeus

Mikäli arvopapereihin liittyvistä esitteistä Luxemburgissa 10.7.2005 annetun lain ("**Esitelaki**") 13 pykälässä tarkoitettu Esitteen täydennys julkaistaan ennen Vaihtotarjousajan päättymistä Esitelain 16 pykälää noudattaen ja Helsingin pörssissä, on niillä Debentuurin haltijoilla, jotka ovat asianmukaisesti

hyväksyneet Vaihtotarjouksen ennen kyseisen täydennyksen julkaisemista, oikeus peruuttaa hyväksymisensä kahden pankkipäivän kuluessa siitä, kun täydennys on julkistettu.

## **9. Vaihtotarjouksen tuloksen ilmoittaminen**

Vaihtotarjouksen alustava tulos ilmoitetaan pörssitiedotteella arviolta Vaihtotarjousajan (mukaan lukien jatkettu tai keskeytetty jatkettu Vaihtotarjousaika) päättymistä seuraavana ensimmäisenä pankkipäivänä Suomessa. Vaihtotarjouksen lopullinen tulos (mukaan lukien tieto liikkeeseen laskettavien Hybridilainan ja Optio-oikeuksien lopullisesta määrästä) sekä tieto siitä toteutetaanko Vaihtotarjous, ilmoitetaan Vaihtotarjousajan päätyttyä, heti kun Yhtiö on tehnyt päätöksen asiasta (ja mahdollisesta jatketusta tai keskeytetystä jatketusta Vaihtotarjousajasta), noudattamalla Esitelain 16 pykälää ja ilmoittamalla asiasta Helsingin pörssissä lehdistötiedotteella. Lisäksi Vaihtotarjouksen lopullinen tulos (mukaan lukien tieto liikkeeseen laskettavien Hybridilainan ja Optio-oikeuksien lopullisesta määrästä) ilmoitetaan CSSF:lle.

Yhtiö lähettää Vaihtotarjouksen hyväksyneille Debentuurien haltijoille kirjallisen vahvistuksen heille allokoitun Hybridilainan ja Optio-oikeuksien määrästä.

## **10. Omistusoikeuden siirtyminen**

Omistusoikeus Debentureihin, joiden osalta Vaihtotarjous on asianmukaisesti hyväksytty, siirtyy Yhtiölle, kun Yhtiön Hallitus hyväksyy Vaihtotarjousta koskevat hyväksynnät ja kun Vaihtoon oikeutetut debentuurin haltijat ovat saaneet Hybridilainan ja Optio-oikeudet arvo-osuustileilleen, mikä alustavan arvion mukaan tapahtuu arviolta 11.5.2010, ellei Vaihtotarjousaikaa ole jatkettu. Omistusoikeus Hybridilainaan ja Optio-oikeuksiin siirtyy asianomaiselle Vaihtotarjouksen hyväksyneelle Debentuurin haltijalle, kun ne on kirjattu hänen arvo-osuustililleen.

## **11. Varainsiirtovero ja muut Vaihtotarjouksen hyväksymiseen liittyvät maksut**

Yhtiö maksaa Vaihtotarjoukseen liittyvien Debentuurien luovutuksen yhteydessä mahdollisesti Suomessa perittävän varainsiirtoveron.

Kukin Vaihtoon oikeutettu debentuurin haltija vastaa maksuista, jotka tilinhoitajayhteisö Vaihtoon oikeutetun debentuurin haltijan kanssa tekemänsä sopimuksen perusteella mahdollisesti perii, sekä niistä maksuista ja palkkioista, joita tilinhoitajayhteisöt, säilyttäjät, hallintarekisteröinnin hoitajat tai muut tahot veloittavat korvauksena vakuuksien vapauttamisesta tai muiden mahdollisten rajoitusten poistamisesta, jotka estävät Vaihtotarjoukseen osallistumisen. Yhtiö vastaa muista mahdollisista tavanomaisista kuluista, jotka aiheutuvat Vaihtotarjouksen edellyttämistä arvo-osuuskirjauksista.

## **12. Muut asiat**

Yhtiö päättää kaikista muista Vaihtotarjoukseen liittyvistä asioista.

## **13. Sovellettava laki**

Vaihtotarjoukseen sovelletaan Suomen lakia, ja kaikki Vaihtotarjousta koskevat erimielisyydet ratkaistaan Helsingin kärjäoikeudessa.

## **OHJEET SIJOITTAJILLE**

Useimmat suomalaiset tilinhoitajayhteisöt lähettävät Vaihtoon oikeutetuille debentuurin haltijoille ilmoituksen Vaihtotarjouksesta sekä siihen liittyvät ohjeet ja hyväksymislomakkeen.

Hyväksymislomake on vakiomuotoinen ja sen lähettää Vaihtoon oikeutetun debentuurin haltijan

tilinhoitajayhteisö. Mikäli Vaihtoon oikeutettu debentuurin haltija ei saa tilinhoitajayhteisöltään menettelyohjeita tai hyväksymislomaketta, hän voi ottaa yhteyttä Pohjola Corporate Finance Oy:öön (puhelin 010 252 4031 tai 010 252 2939), mistä hän saa kaikki tarvittavat tiedot ja minne hän voi toimittaa Vaihtotarjousta koskevan hyväksyntänsä.

Jos Vaihtoon oikeutetun debentuurin haltijan Debentuurit on hallintarekisteröity ja hän haluaa hyväksyä Vaihtotarjouksen, hänen tulee antaa hyväksymisensä hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Yhtiö ei lähetä hyväksymislomaketta tai muita Vaihtotarjoukseen liittyviä asiakirjoja näille Vaihtoon oikeutetuille debentuurin haltijoille. Mikäli Vaihtoon oikeutettu debentuurin haltija, jonka Debentuurit on hallintarekisteröity, ei saa hallintarekisteröinnin hoitajaltaan menettelyohjeita, hän voi ottaa yhteyttä Pohjola Corporate Finance Oy:öön (puhelin 010 252 4031 tai 010 252 2939).

Pantattujen Debentuurien osalta Vaihtotarjouksen hyväksyminen edellyttää pantinhaltijan suostumusta. Suostumuksen hankkiminen on kyseisen Vaihtoon oikeutetun debentuurin haltijan vastuulla. Pantinhaltijan suostumus on toimitettava tilinhoitajayhteisölle kirjallisena. Vaihtotarjouksen hyväksyvän Debentuurin haltijan tulee antaa asianmukaisesti täytetty ja allekirjoitettu hyväksymislomake arvo-osuustiliään hoitavalle tilinhoitajayhteisölle sen antamien ohjeiden mukaisesti ja sen asettaman aikarajan kuluessa.

Yhtiö pidättää itsellään oikeuden hylätä virheellisesti tai puutteellisesti tehdyt hyväksynät. Hyväksyminen tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan Vaihtotarjousajan (mukaan lukien jatkettu tai keskeytetty jatkettu Vaihtotarjousaika) kuluessa, kuitenkin siten, että kyseisen tilinhoitajayhteisön antamia ohjeita noudatetaan. Tilinhoitajayhteisö saattaa pyytää toimittamaan hyväksynät tilinhoitajayhteisölle siten, että se vastaanottaa hyväksynnän ennen Vaihtotarjousajan päättymistä. Vaihtoon oikeutetut debentuurin haltijat toimittavat hyväksynnän omalla vastuullaan. Hyväksyminen katsotaan toimitetuksi vasta, kun tilinhoitajayhteisö tai Pohjola Corporate Finance Oy on sen tosiasiallisesti vastaanottanut.

Vaihtotarjouksen hyväksyneet Debentuurin haltijat valtuuttavat tilinhoitajayhteisönsä ja Pohjola Corporate Finance Oy:n tai määräämänsä tekemään tarvittavat kirjaukset ja ryhtymään muihin Vaihtotarjouksen teknisen toteuttamisen kannalta tarpeellisiin toimiin ja merkitsemään vaihtoon tarjottujen Debentuurien osalta Optio-oikeudet ja Hybridilainan.