

Bilag 6.b – Låne og konverteringsvilkår.

1 FORTEGNINGSRET FOR EKSISTERENDE AKTIONÆRER

Udbuddet af Konvertible Obligationer (herefter: "Obligationerne" eller "de Konvertible Obligationer") gennemføres med fortegningsret for eksisterende aktionærer, som tildeles tegningsretter.

Tegningsretterne leveres elektronisk ved tildeling til aktionærernes konti i Værdipapircentralen A/S.

2 UDBUDSKURS

De Konvertible Obligationer udbydes til DKK 5 franko kurtage med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer i forholdet 1:3 således at én eksisterende aktie giver ret til tegning af tre efterstillede Konvertible Obligationer á nom. DKK 5.

3 OPLYSNING OM, HVORLEDES AKTIONÆRERNE SKAL FORHOLDE SIG, HVIS FORTEGNINGSRETTE GÆLDENDE

Ejere af tegningsretter, der ønsker at tegne Konvertible Obligationer, skal gøre dette gennem et kontoførende institut. Når en ejer af tegningsretter har meddelt ønske om at udnytte sine tegningsretter, kan meddelelsen ikke trækkes tilbage eller ændres.

De enkelte aktionærer meddeler deres kontoførende institut hvorvidt de ønsker at udnytte retten til at tegne Konvertible Obligationer, således at deres kontoførende

institut kan nå at formidle denne information til den udpegede obligationsbank, inden udløbet af tagningsperioden

4 AFDRAGSVILKÅR

Obligationerne er efterstillet stående lån med konverteringsret og konverteringspligt under visse betingelser.

5 RENTETILSKRIVNING

Obligationerne forrentes med en fast rente på nominelt 8 % p.a. fra og med udstedelsesdatoen til der sker indfrielse eller konvertering til aktier. Renten betales årligt bagud på hver terminsdag medmindre der forinden er sket konvertering.

6 FORFALDSTID FOR LÅN OG INDFRIELSE

Obligationerne forfalder 5 år efter udstedelsesdatoen til indfrielse til kurs 100 på udløbsdatoen eller, hvis denne ikke er en bankdag, på den næstfølgende bankdag efter udløbsdatoen uden rentekorrektion.

7 BETALINGER TIL OBLIGATIONSEJERNE

Betalinger til obligationsejerne fra selskabet sker ved overførsel af midler til de af obligationsejerne overfor Værdipapircentralen A/S anviste konti. Selskabets betalingsforpligtelse er rettidigt opfyldt, når betalingerne er stillet uigenkaldeligt til rådighed for Værdipapircentralen A/S før eller på forfaldsdagen med henblik på overførsel til de overfor Værdipapircentralen A/S anviste konti.

8 KONVERTERINGSFORHOLD.

De Konvertible Obligationer kan i konverteringsperioder konverteres til aktier i selskabet i forholdet 1:1, således at én Konvertibel Obligation à nom. DKK 5 kan konverteres til én ny aktie i selskabet à nom. DKK 5.

9 TIDSPLAN FOR KONVERTERING

De Konvertible Obligationer kan af obligationsejerne konverteres til aktier i selskabet på følgende tidspunkter (konverteringsperioder):

- A. i perioder på 30 dage fra dagen efter selskabets offentliggørelse af selskabets reviderede årsrapport, hvert år efter udstedelsen første gang i 2009 og sidste gang i 2013; eller
- B. i perioder på 30 dage fra selskabets offentliggørelse af meddelelse om at der er indtruffet en Special Event.

Følgende begivenheder skal i denne sammenhæng betragtes som Special Events, som giver obligationsejerne ret til konvertering af de konvertible obligationer til aktier i selskabet:

- 1) Offentliggørelse af prospekt i forbindelse med en kapitaludvidelse i selskabet; eller
- 2) Offentliggørelse af meddelelse om at en tilbudsgiver har opnået tilsagn fra aktionærer der repræsenterer 50 % af aktiekapitalen eller stemmerne i selskabet om at de vil acceptere et købstilbud på selskabet.

Efter udløbet af den sidste konverteringsperiode i 2013 bortfalder konverteringsretten automatisk og uden varsel.

10 LÅNGIVERES RETSSTILLING VED ÆNDRINGER I SELSKABETS KAPITALFORHOLD

Ved ændringer i kapitalforholdene i selskabet som medfører at værdien af obligationsejernes konverteringsret reduceres, skal konverteringskursen justeres således, at obligationsejerne ved udnyttelse af konverteringsretten (eller ved selskabets krav om konvertering) stilles som om, sådanne ændringer ikke var gennemført.

Konverteringskursen skal således justeres i følgende tilfælde, jf. dog nedenfor:

- 1) Hvis der i selskabet eller i selskabets datterselskaber træffes beslutning om kapitalforhøjelse til under markedskurs på tidspunktet for en sådan beslutning;
- 2) Hvis der i selskabet eller selskabets datterselskaber træffes beslutning om udstedelse af konvertible gældsbreve/obligationer med en konverteringskurs, der er under markedskurs på tidspunktet for en sådan beslutning;
- 3) Hvis der i selskabet eller selskabets datterselskaber træffes beslutning om udstedelse af tegningsoptioner med udnyttelseskurs, der er under markedskurs på tidspunktet for en sådan beslutning;

- 4) Hvis der i selskabet træffes beslutning om udbytteudlodning eller kapitalnedsættelse ved udlodning til aktionærerne eller køb af egne aktier til over markedskurs på tidspunktet for en sådan disposition; eller
- 5) Hvis der i selskabet træffes beslutning om udstedelse af fondsaktier.

Såfremt der i selskabet eller selskabets datterselskaber træffes beslutning om fusion, spaltning eller opløsning, vil der ikke foretages justering af konverteringskursen.

1 1 MISLIGHOLDELSE

Hvis selskabet standser sine betalinger, bliver erklæret konkurs eller træder i likvidation forfalder Obligationerne til øjeblikkelig indfrielse.

1 2 RETTIGHEDER EFTER KONVERTERING

De Konvertible Obligationer, der udstedes af selskabet ved udnyttelse af tegningsretterne, vil ved konvertering give aktier af samme klasse og med samme rettigheder som de eksisterende aktier.

Aktier tegnet ved konvertering af Obligationerne giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra tidspunktet for registrering af aktierne i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

1 3 SELSKABETS KONVERTERINGSRET

I tilfælde af at selskabet konstaterer at hele selskabets egenkapital er tabt, har selskabet en ret til at kræve de efterstillede Konvertible Obligationer konverteret til aktiekapital i forholdet 1:1 (således at én Konvertibel Obligation à nom. DKK 5 konverteres til én ny aktie i selskabet à nom. DKK 5) og på de vilkår der følger af de øvrige obligationsvilkår.

Obligationsejerne er forpligtet til at acceptere en sådan konvertering af deres Obligationer, med mindre en enkelt obligationsejer efter konvertering kommer til at eje mere end 1/3 af aktiekapitalen.

14 RET TIL UDBYTTE MV.

Obligationerne giver ikke ret til fortegning ved fremtidige kapitaludvidelser i selskabet og Obligationerne giver ikke ret til udbytte i selskabet.

15 STEMMERET

Obligationerne giver ingen stemmeret til obligationsejerne på selskabet generalforsamlinger. Ved konvertering af Obligationerne til aktier vil hver aktie give samme ret til at stemme på selskabets generalforsamlinger som øvrige aktier i samme aktieklasse.

---oo0oo---