

Villkor för 203 Web Group ABs (publ) konvertibler 2014/2018

1 Definitioner

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

Avstämningsdag för Betalning	har den betydelse som anges i punkt 4.1;
Bankdag	betyder sådan dag som i Sverige inte är lördag eller söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
Bolaget	betyder 203 Web Group AB (publ), 556710-8757;
Emissionsinstitut	betyder Erik Penser Bankaktiebolag, 556031-2570, eller sådant annat emissionsinstitut som må utses i enlighet med punkt 14.3;
Erbjudande	har den betydelse som anges i punkt 7.5.1;
Euroclear	betyder Euroclear Sweden AB;
Faktisk Konverteringsdag	har den betydelse som anges i punkt 5.5;
Fordringshavare	betyder varje innehavare av Konvertibel som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister som borgenär eller som i andra fall är berättigad att ta emot betalning med anledning av Konvertibel som är registrerad på sådant konto;
Förfallodag	betyder den 16 februari 2018 i den mån Konvertering inte skett eller sådan händelse ägt rum som följer av punkterna 4.6 och 4.7, 7.10–7.12 eller 14, i vilket fall Förfallodagen ska vara den Faktiska Konverteringsdagen eller den tidigare dag som följer av nu angivna punkter (inkluderande, utan begränsning, Förfallodag vid Ägarförändring);
Förfallodag vid Ägarförändring	har den betydelse som anges i punkt 4.6;
Konvertering	betyder utbyte av Konvertibel till Nya Aktier;
Konverteringskurs	betyder den kurs till vilken Konvertering av Konvertibel ska ske enligt punkt 5.2;
Konvertibel	betyder en skuldförbindelse med sådan 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	betyder Bolagets icke efterställda konvertibla lån 2014/2018 eller, i förekommande fall, det sammanlagda skuldbelopp som vid vart tillfälle är utestående under Lånet;
Majoritetsaktieägare	har den betydelse som anges i punkt 7.12.2;
Nya Aktier	har den betydelse som anges i punkt 5.1;
Ränteförfallodag	betyder sådan dag då ränta på Lånet förfaller till betalning i enlighet med dessa villkor;
Slutdagen	har den betydelse som anges i punkt 7.12.1;
Teckningsdag	betyder den dag när Konvertibel tecknas och betalas;
Ägarförändring	betyder en händelse som innebär att en eller flera personer som agerar tillsammans, förvärvar kontroll över Bolaget och där "kontroll" innebär (a) förvärvande eller kontroll av mer än 50 procent av de röstberättigade aktierna i Bolaget eller (b) rätten att direkt eller indirekt utse eller avsätta hela eller majoriteten av ledamöterna i Bolaget styrelse; samt
Ägarförändringsperioden	betyder den period som börjar den dag då Ägarförändring äger rum och slutar på den tidigare av (a) den dag som infaller 60 dagar därefter, eller (b) Förfallodagen.

2 Lånebelopp, Förfallodag, räntesats och betalningsutfästelse

- 2.1 Lånet ska upptas till ett lånebelopp om högst 12 334 305 kronor och representeras av Konvertibler om vardera nominellt 15 kronor eller hela multiplar därav, ställda till viss man eller order.
- 2.2 Bolaget åtar sig att i enlighet med dessa villkor verkställa betalningar avseende Konvertiblerna.
- 2.3 Lånet förfaller till betalning på Förfallodagen.
- 2.4 Konvertiblerna ska i händelse av Bolagets likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar jämsides (*pari passu*) med Bolagets övriga oprioriterade fordringar. Bolaget förbehåller sig rätt att i framtiden utge nya konvertibler och därvid föreskriva att sådana konvertibler ska medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar jämsides (*pari passu*) med Konvertiblerna.

2.5 Lånet löper med en årlig fast ränta om 10 procent från den 16 februari 2015. Räntan ska beräknas på grundval av ett år om 360 dagar som består av 12 månader med 30 dagar vardera och i händelse av en ofullständig månad, det faktiskt antal dagar som förflutit. Som framgår av punkt 6.2 bortfaller i vissa fall rätten till ränta vid Konvertering.

2.6 Om inte sådant hinder som avses i punkt 16.3 föreligger ska ränta erläggas årligen den 16 februari med första gången den 16 februari 2016, samt på Förfallodagen.

3 Kontoförande institut, registrering m.m.

3.1 Konvertibel ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Således kommer inte några fysiska värdepapper att utges.

3.2 Konvertibel registreras för Fordringshavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende Konvertibel till följd av Konvertering enligt punkt 5 ska ombesörjas av Emissionsinstitutet.

3.3 Övriga registreringsåtgärder avseende Lånet till följd av åtgärder enligt punkt 6, 7, 8 eller 14 ska ombesörjas av Bolaget eller Emissionsinstitutet.

4 Betalning av ränta samt återbetalning av lånebelopp

4.1 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 Ränteförfallodag eller Förfallodag, eller, på den Bankdag närmare Ränteförfallodagen respektive Förfallodagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska värdepappersmarknaden ("**Avstämningsdag för Betalning**").

4.2 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 respektive lånebelopp ska inbetalas till visst bankkonto, sker insättning genom Euroclears försorg på Ränteförfallodagen eller Förfallodagen. I annat fall översänder Euroclear betalning av räntebeloppet respektive lånebeloppet på Ränteförfallodagen eller Förfallodagen till vederbörande under den adress som är registrerad hos Euroclear på Avstämningsdag för Betalning.

4.3 Skulle Euroclear på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala räntebelopp eller lånebelopp på Ränteförfallodagen eller Förfallodagen, 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.

- 4.4 För den händelse Bolaget skulle underlåta att i rätt tid tillhandahålla Euroclear medel för erläggande av räntebelopp eller lånebelopp på Ränfeförfallodag eller Förfallodag, ska ränta på förfallet räntebelopp respektive lånebelopp utgå efter den räntesats som anges i punkt 2.5 med tillägg av 1 procentenhet från Förfallodagen till och med den Bankdag under vilken medel senast kl. 10.00 tillhandahållits Euroclear.
- 4.5 Om en Ränfeförfallodag eller Förfallodag infaller på en dag som inte är en Bankdag, ska den skjutas upp till närmast följande Bankdag förutsatt att denna inte infaller i nästföljande kalendermånad, och om så är fallet ska Ränfeförfallodagen eller Förfallodagen istället flyttas fram till närmast föregående Bankdag.
- 4.6 Oaktat vad som anges i punkt 2.3, ska Fordringshavare, vid Ägarförändring äga rätt att i förtid säga upp Konvertiblerna till förtida återbetalning på den dag som infaller fjorton dagar efter utgången av Ägarförändringsperioden ("**Förfallodag vid Ägarförändring**") jämte per sådan dag upplupen ränta. Därvid ska följande gälla:
- (a) Bolaget ska inom en vecka efter det att Ägarförändring ägt rum underrätta Fordringshavarna och Emissionsinstitutet därom, i enlighet med punkt 12. Sådan underrättelse ska även innehålla följande information:
 - (i) väsentlig information om Ägarförändringen;
 - (ii) erinran om Fordringshavares rätt att utöva sin rätt till Konvertering eller rätt att säga upp Konvertiblerna till betalning i förtid per Förfallodag vid Ägarförändring;
 - (iii) aktuell Konverteringskurs;
 - (iv) den senast tillgängliga som slutkurs noterade köpkursen för Bolagets aktier enligt Nasdaq First Norths (eller Nasdaq Stockholms om tillämpligt) officiella kurslista; samt
 - (v) sista datum i Ägarförändringsperioden.
 - (b) Fordringshavare som önskar utnyttjar sin rätt till förtida uppsägning av Konvertiblerna per Förfallodag vid Ägarförändring ska innan Ägarförändringsperiodens utgång inge av Bolaget för ändamålet fastställt formulär avseende förtida återbetalning till Emissionsinstitutet eller Fordringshavares kontoförande institut för vidarebefordran till Emissionsinstitutet. Anmälan om utövande av rätt till förtida återbetalning är bindande och kan inte återkallas och Konvertering kan därefter inte ske.
- 4.7 För det fall att Fordringshavare inte utnyttjar sin rätt att säga upp Konvertiblerna till förtida återbetalning enligt punkt 4.6 ska Fordringshavare under Ägarförändringsperioden istället ha rätt att utöva sin rätt till Konvertering enligt punkt 5.

5 Konvertering

5.1 Fordringshavare ska äga rätt att:

- (a) under tiden från och med den 15 mars till och med den 15 april årligen med första gången den 15 mars–15 april 2016; eller
- (b) under den period som Konvertering är möjlig enligt punkterna 4.7, 7.10–7.12 eller 14;

påkalla Konvertering av sin(a) Konvertibel/ler till nya aktier i Bolaget (“**Nya Aktier**”).

5.2 Konverteringskursen per Ny Aktie ska motsvara ett belopp om 15 kronor.

5.3 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. Överskjutande nominellt belopp vid Konvertering utbetalas inte.

5.4 Vid påkallande av Konvertering skall, för registreringsåtgärder ifylld anmälnings-sedel enligt av Bolaget fastställt formulär inges till Emissionsinstitutet eller Fordringshavares kontoförande institut för vidarebefordran till Emissionsinstitutet. Anmälan om Konvertering är bindande och kan inte återkallas.

5.5 Konvertering verkställs genom att de Nya Aktierna upptas såsom interimaktier i Bolagets aktiebok hos Euroclear (dag när detta inträffar avseende Konvertibel är en “**Faktisk Konverteringsdag**” avseende sådan Konvertibel). Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum blir registrering på avstämningskonto slutlig. Som framgår av punkt 7 kan i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering senareläggas.

6 Ränta och utdelning i samband med konvertering

6.1 Aktie som tillkommit på grund av Konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter den Faktiska Konverteringsdagen.

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

7 Omräkning av konverteringskurs m.m.

Beträffande den rätt som ska tillkomma Fordringshavare i nedan angivna situationer ska följande gälla. Omedelbart efter det att omräkning skett ska Emissionsinstitutet underrätta Bolaget och varje Fordringshavare eller den person som i annat fall är berättigad att uppbära räntebelopp respektive lånebelopp om det omräknade beloppet.

7.1 Fondemission

7.1.1 Genomför Bolaget en fondemission ska Konvertering som påkallas vid sådan tidpunkt 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 verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på aktiekonto vilket innebär att de inte ger rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på aktiekonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

7.1.2 Vid Konvertering som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

Omräknad konverteringskurs = föregående Konverteringskurs x (antalet aktier före fondemissionen / antalet aktier efter fondemissionen)

7.1.3 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 av aktierna ska punkt 7.1 äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

7.3 Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission – med företrädesrätt för samtliga aktieägare att teckna nya aktier mot kontant betalning eller genom kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av Konvertering:

- (a) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans 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. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.
- (b) Beslutas emissionen av bolagsstämman ska Konvertering – som påkallas vid sådan tidpunkt att Konvertering inte kan verkställas senast på femte kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Emissionsinstitutet verkställt omräkning enligt punkt 7.3(c). Aktier som tillkommit på grund av sådan Konvertering upptas

interimistiskt på aktiekonto vilket innebär att de inte ger rätt att delta i emissionen.

- (c) Vid Konvertering som verkställts vid sådan tidpunkt att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:
- $$\text{Omräknad konverteringskurs} = (\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}) / \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}$$
- (d) Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq First Norths (eller Nasdaq Stockholms om tillämpligt) officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.
- (e) Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:
- $$\text{Teckningsrättens värde} = (\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs} - \text{emissionskursen för den nya aktien})) / \text{antalet aktier före emissionsbeslutet.}$$
- (f) Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.
- (g) Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Emissionsinstitutet två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.
- (h) Under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts verkställs Konvertering endast preliminärt, varvid helt antal aktier enligt den ännu inte omräknade Konverteringskursen upptas interimistiskt på aktiekonto. Slutlig registrering på aktiekontot sker sedan den omräknade Konverteringskursen fastställts.

7.4 Emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen

- 7.4.1 Genomför Bolaget – med företrädesrätt för samtliga aktieägare och mot kontant betalning eller genom kvittning – en emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid Konvertering bestämmelserna i punkt 7.3(a) och (b) äga motsvarande tillämpning.

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

Omräknad konverteringskurs = (föregående Konverteringskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)) / aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde

7.4.3 Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som i punkt 7.3(d) angivits.

7.4.4 Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkusen enligt Nasdaq First Norths (eller Nasdaq Stockholms om tillämpligt) officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

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

7.4.6 Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts ska bestämmelserna i punkt 7.3(h) äga motsvarande tillämpning.

7.5 Andra erbjudanden

7.5.1 Skulle Bolaget i andra fall än som avses i punkterna 7.1–7.4 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”), ska vid Konvertering som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i Erbjudandet, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

Omräknad konverteringskurs = genomsnittliga börskurs under den i Erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs) / aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet (inköpsrättens värde)

7.5.2 Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3(d) angivits.

7.5.3 För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum ska värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq First Norths (eller Nasdaq

Stockholms om tillämpligt) officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

- 7.5.4 För det fall att aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller annars sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 7.5, 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 genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med Erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Konverteringskursen enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar, anses motsvara den i Erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt punkt 7.5.1.
- 7.5.5 Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna 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.
- 7.5.6 Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Emissionsinstitutet snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i Erbjudande kunnat beräknas och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs efter det att sådant fastställande skett.
- 7.5.7 Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts ska bestämmelserna i punkt 7.3(h) äga motsvarande tillämpning.

7.6 Kontant utdelning

- 7.6.1 Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 10 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 ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som

överstiger 10 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovannämnda period (extraordinär utdelning). Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

Omräknad Konverteringskurs = (föregående Konverteringskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)) / aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie

- 7.6.2 Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq First Norths (eller Nasdaq Stockholms om tillämpligt) officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.
- 7.6.3 Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Emissionsinstitutet 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 ska tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.
- 7.6.4 Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3(h) äga motsvarande tillämpning.

7.7 Minskning av aktiekapitalet

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

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

- 7.7.2 Aktiens genomsnittskurs ska beräknas i enlighet med punkt 7.3(d).
- 7.7.3 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:

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = det faktiska belopp som återbetalats per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 handelsdagar närmast före den dag som aktien noteras utan rätt till deltagande i

nedläggningen (aktiens genomsnittskurs) / det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet ett

- 7.7.4 Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Emissionsinstitutet två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.
- 7.7.5 Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts ska bestämmelserna i punkt 7.3(h) äga motsvarande tillämpning.
- 7.7.6 Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där enligt Emissionsinstitutets bedömning minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i denna punkt 7.7.

7.8 Förvärv av egna aktier

Beslutas att Bolaget ska förvärva egna aktier i enlighet med 19 kap. 13 § aktiebolagslagen, där förvärvet enligt Emissionsinstitutets bedömning med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med en obligatorisk minskning av Bolagets aktiekapital, ska omräkning av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i punkt 7.7.

7.9 Rätt för Fordringshavare att delta i emission och omräkning i andra fall; avrundning

- 7.9.1 Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – sådan åtgärd som avses i punkt 7.3 eller 7.4, äger Bolaget besluta att ge samtliga Fordringshavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Fordringshavare, oaktat sålunda att Konvertering inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som Fordringshavaren skulle ha erhållit om Konvertering verkställts efter den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.
- 7.9.2 Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 7.5 ska vad i punkt 7.9.1 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 erbjudande.
- 7.9.3 I det fall att Bolaget skulle besluta att ge Fordringshavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i punkt 7.9.1 eller 7.9.2 ska någon omräkning enligt punkt 7.3, 7.4 eller 7.5 av Konverteringskursen inte äga rum.

- 7.9.4 Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkterna 7.1–7.8 och skulle enligt Emissionsinstitutets bedömning tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Fordringshavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Emissionsinstitutet, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av Konverteringskursen på sätt Emissionsinstitutet finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Konverteringskursen leder till ett skäligt resultat.
- 7.9.5 För fastställande av omräknad Konverteringskurs enligt punkt 7.1–7.8 ska Konverteringskursen avrundas till två decimaler, varvid 0,5 öre ska avrundas nedåt.

7.10 Likvidation

- 7.10.1 Beslutas att Bolaget ska 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. Fordringshavare äger dock rätt att i nu avsedda fall påfordra omedelbar betalning av Konvertiblernas nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Denna rätt inträder, om likvidationen beslutats av bolagsstämman, från och med dagen efter stämman samt annars från och med dagen efter den, då rättens beslut om likvidation vunnit laga kraft. Inom en vecka därefter ska Bolaget genom meddelande enligt punkt 12 erinra Fordringshavarna om deras rätt att begära omedelbar betalning.
- 7.10.2 Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen ska Fordringshavarna genom meddelande enligt punkt 12 underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intas en erinran om att Konvertering inte får påkallas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.
- 7.10.3 Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Fordringshavare – oavsett vad som i punkt 5 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 bolagsstämman vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

7.11 Fusion; delning

- 7.11.1 Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen eller delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller delas, får Konvertering inte därefter påkallas.

- 7.11.2 Fordringshavare äger dock rätt att under en period av två månader räknat från sådant godkännande begära omedelbar betalning av Konvertiblernas nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta.
- 7.11.3 Bolaget ska senast en vecka efter periodens början genom meddelande enligt punkt 12 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 eller delning.
- 7.11.4 Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion eller delning enligt ovan ska Fordringshavarna genom meddelande enligt punkt 12 underrättas om fusionsavsikten eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen eller delningsplanen samt ska Fordringshavarna erinras om att Konvertering inte får påkallas sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.
- 7.11.5 Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion eller delning enligt ovan, ska Fordringshavare – oavsett vad som i punkt 5 sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering – äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde kalendern dagen före den bolagsstämman, vid vilken fusionsplanen eller delningsplanen ska godkännas.

7.12 Absorption; tvångsinlösen; delning

- 7.12.1 Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, eller delningsplan enligt 24 kap. 7 § aktiebolagslagen, eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag, ska följande gälla. Äger ett svenskt moderbolag samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan eller delningsplan enligt nu angivna lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för Konvertering enligt punkt 5 infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Konvertering ("**Slutdagen**"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.
- 7.12.2 I de fall där en aktieägare ("**Majoritetsaktieägaren**") enligt 22 kap. 1 § aktiebolagslagen påkallar tvångsinlösen av återstående aktier i Bolaget ska följande gälla. Majoritetsaktieägaren har rätt att också lösa in Konvertiblerna. Har Majoritetsaktieägaren med stöd av aktiebolagslagen begärt att en tvist ska avgöras av skiljemän får Konvertiblerna inte utnyttjas för teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Konvertering får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter

har innehavaren ändå rätt att utnyttja Konvertibelns under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

- 7.12.3 Fordringshavare äger dock rätt att under en period av 60 dagar räknat från sådant offentliggörande som anges i punkt 7.12.1 begära omedelbar betalning av Konvertibels nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta.
- 7.12.4 Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges i punkt 7.12.1, ska – oavsett vad som i punkt 5 sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering – Fordringshavare äga rätt att påkalla Konvertering fram till Slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före Slutdagen genom meddelande enligt punkt 12 erinra Fordringshavarna om denna rätt samt att Konvertering inte får påkallas efter Slutdagen. Vidare ska Fordringshavarna genom meddelandet erinras om deras rätt att påfordra omedelbar betalning i enlighet med vad som anges i punkt 7.12.3.

7.13 Aterställande av konverteringsrätt

Oavsett vad under punkterna 7.10–7.12 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, ska rätten att påkalla Konvertering åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen, delningen, absorptionen eller tvångsinlösen inte genomförs.

7.14 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 Särskilda åtaganden av Bolaget

- 8.1.1 Bolaget förbinder sig att samråda med Emissionsinstitutet i god tid innan Bolaget vidtar sådana åtgärder som avses i punkt 7.
- 8.1.2 Bolaget förbinder sig vidare att inte vidta någon i punkt 7 angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Konverteringskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

9 Preskription

- 9.1.1 Rätten till återbetalning av Lånet preskriberas tio år efter Förfallodagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter varje relevant Ränteförfallodag. Räntebelopp och lånebelopp som inte gjorts anspråk på och som preskriberats, ska återgå till Bolaget.
- 9.1.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år ifråga om lånebelopp och tre år ifråga om beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från

den dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

10 Rätt att företräda Fordringshavarna

Utan att särskilt uppdrag från Fordringshavarna behöver åberopas är Emissionsinstitutet berättigad att, i enlighet med svensk rätt, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda Fordringshavarna i frågor av formell natur som rör Lånet.

11 Fördelning av tillgängliga medel

Om räntebelopp och/eller lånebelopp förfallit till betalning och förslår inte medel som inbetalats av Bolaget till full betalning därav, ska medlen – *pro rata* – i första hand användas till betalning av räntan och i andra hand till betalning av lånebeloppet. Fordringshavare är dock berättigade att allra först erhålla betalning från tillgängliga medel för förfallna avgifter, courtage, kostnader och andra ersättningar som Bolaget är ansvarigt för i förbindelse med Lånet, före betalning av ränta och lånebelopp.

12 Meddelanden

Meddelanden rörande Lånet ska omedelbart tillställas varje Fordringshavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

13 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 motta de räntebetalningar som annars skulle ha tillställts Fordringshavaren och ska även i övrigt betraktas som Fordringshavare vid tillämpning av dessa lånevillkor.

14 Ändring av lånevillkor

14.1 Emissionsinstitutet ska agera oberoende i enlighet med dessa villkor och i enlighet med tillämpliga lagar, föreskrifter och god sed på den svenska värdepappersmarknaden, inklusive bland annat relevanta föreskrifter utfärdade av Euroclear.

14.2 Emissionsinstitutet äger att för Fordringshavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa lånevillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Emissionsinstitutets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Fordringshavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

- 14.3 Emissionsinstitut ska även omfatta annan bank eller fondkommissionär respektive kontoförande institut som Bolaget ger i uppdrag att agera Emissionsinstitut i enlighet med dessa villkor och tillämpliga regelverk.

15 Sekretess

Bolaget, Emissionsinstitutet och Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Fordringshavare. Bolaget äger rätt att, ur det av Euroclear förda skuldregistret, erhålla uppgift om Konvertibler och Fordringshavare.

16 Begränsning av ansvar

- 16.1 I fråga om de på Bolaget, Emissionsinstitutet och Euroclear ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Emissionsinstitutet, Bolaget eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.
- 16.2 Bolaget, Emissionsinstitutet eller Euroclear är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, Emissionsinstitutet eller Euroclear varit normalt aktsamma. Emissionsinstitutet är i intet fall ansvarig för indirekt skada.
- 16.3 Föreligger hinder för Bolaget, Emissionsinstitutet eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Bolaget betala ränta efter den räntesats som gällde på Förfallodagen enligt punkt 2.5.

17 Tillämplig lag och forum

Svensk lag ska äga tillämpning på Konvertiblerna, dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Alla tvister som uppkommer i anledning av Konvertiblerna och/eller dessa villkor ska avgöras av svensk domstol med Stockholms tingsrätt som första instans (eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepterats av Bolaget).

* * *