

Bilaga A

Värdering av konvertibler

Konvertibelns värde beräknas som summan av värdena av en obligation och en option, där optionens värde beräknas med hjälp av Black & Scholes formel:

$$W = \left[S' N(d) - X e^{-rt} N(d - \sigma \sqrt{t}) \right] \frac{P \delta}{P + (M \delta)}$$

$$d = \frac{\ln \frac{S'}{X} + \left(r + \frac{\sigma^2}{2} \right) t}{\sigma \sqrt{t}}$$

$$S' = \left(S + \frac{M}{P} W \right) - D$$

W = värdet av optionsdelen i konvertibeln som skall beräknas enligt den ovan redovisade formeln

X = 125 procent av S (konverteringskursen, tillika konvertibelns nominella belopp)

S = (genomsnittlig senaste betalkurs för varje handelsdag för aktie JM AB under tiden från och med den 13 april 2018 till och med den 26 april 2018)

M = 640 000 (maximalt antal nya aktier som kan komma att emitteras vid konvertering)

P = 70 440 951 (antal aktier efter utspädning, men exklusive återköpta aktier, vid utgivandet av konvertiblerna)

δ = 1 (antal konvertibler per nyemitterad aktie)

D = 43,89 kr (nuvärdet av utdelningar på JM ABs aktier under konvertiblernas löptid utifrån prognoser för verksamhetsåren 2018, 2019, 2020 och 2021)

N = (standardiserad variabel enligt normalfördelningskurva)

e = 2,71828 (matematisk konstant)

σ = 32 procent (bedömd underliggande volatilitet i JM ABs aktie)

r = (genomsnittlig ränta på en mix av Statsobligation 1047 och Statsobligation 1052 beräknat under perioden från och med den 13 april 2018 till och med den 26 april 2018)

t = 4 (löptid i år)

Tillgång till finansiell handlingsfrihet är mycket viktigt för värdet på alla slags värdepapper. Detta gäller inte minst för optioner, eftersom dessa kan svänga kraftigt i värde från tid till annan. Optionsinnehavaren sätter sålunda ett särskilt värde på att kunna sälja optionerna när det bedöms vara fördelaktigast. Ju sämre likviditeten är i en optionen, desto lägre är värdet av optionen. Gängse optionsvärderingsmodeller tar ej hänsyn till denna faktor, varför den som utför optionsvärderingen även måste beakta denna viktiga likviditetsfaktor.

Värdet av obligationen beräknas enligt formeln nedan:

$$B_0 = X * k * \left[\frac{1}{(\theta + r_b)} - \frac{1}{(\theta + r_b) * (1 + \theta + r_b)^t} \right] + \frac{X}{(1 + \theta + r_b)^t}$$

B_0 = värdet på obligationsdelen i konvertibeln

k = är konvertibelns kupongränta som skall lösas ut ur de ovan redovisade formlerna så att $X = B_0 + W$

X = (konverteringskursen tillika konvertibelns nominella belopp, se även beräkning av optionsvärde enligt ovan)

θ = 4,00 (JM ABs bedömda företagsspecifika riskpremie på obligationsmarknaden)

r_b = (STIBOR 6M, fastställs per den 4 juni 2018 för det första halvåret)

t = 4 (löptid i år, se ovan)

Räntemarginalen till STIBOR 6M per 4 juni 2018 beräknas enligt följande; Räntemarginal = $k - r_b$

Bilaga B

Villkor för JM Konvertibler 2018/2022

1. Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan:

<i>"Bankdag"</i>	den dag i Sverige som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
<i>"Banken"</i>	Swedbank AB (publ), org. nr 502017-7753;
<i>"Bolaget"</i>	JM AB (publ), org. nr 556045-2103;
<i>"Euroclear Sweden"</i>	Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB);
<i>"Konvertibelinnehavare"</i>	innehavare av Konvertibel;
<i>"Konvertering"</i>	utbyte av Konvertibel mot nya stamaktier i Bolaget;
<i>"Konverteringsperiod"</i>	den tidsperiod då Konvertering kan ske enligt punkt 6 nedan;
<i>"Konverteringskurs"</i>	den kurs till vilken Konvertering kan ske;
<i>"Konvertibel"</i>	sådan fordran med konverteringsrätt som avses i 15 kap aktiebolagslagen; samt
<i>"Skuldförbindelse"</i>	betalningsåtagande av Bolaget enligt dessa villkor.

2. Lånebelopp, förfallodag, räntesats och betalningsutfästelse

Lånebeloppet uppgår till högst etthundrasextio miljoner (160 000 000) kronor.

Lånet löper från och med den 7 juni 2018 och faller till betalning den 6 juni 2022 i den mån Konvertering dessförinnan ej ägt rum.

Lånet löper, på sätt som närmare redovisas i Bilaga A, med en årlig ränta som bl a baseras på Konverteringskursen och det beräknade marknadsvärdet för JM Konvertibler 2018/2022 vid Konvertiblernas utgivande. Antaganden för beräkningarna framgår av Bilaga A. Räntan ska uppgå till STIBOR 6M, första gången fastställd per den 4 juni 2018 (för perioden 7 juni 2018 till den 6 december 2018), jämte räntemarginal, enligt beräkning som redovisas i Bilaga A. För följande halvårsvisa ränteperioder ska räntan fastställas av Swedbank två Bankdagar före ingången av varje ränteperiods början. Den årliga räntan uppgår till STIBOR 6M plus 2,31 procent vid antagande om en genomsnittlig aktiekurs under mätperioden 187,00 kronor, en konverteringskurs om 234,00 kronor och en riskfri ränta om 0,10 procent.

Ränta erläggs årsvis i efterskott. Vid erläggande av ränta tillämpas beräkningsmetoden actual/360. Räntan förfaller till betalning den 7 juni varje år, eller närmast efterföljande Bankdag om förfallodagen skulle infalla på en dag som inte är Bankdag, första gången den 7 juni 2019. Som framgår av pkt 7 nedan bortfaller vid Konvertering rätten till ränta från närmast föregående ränteförfallodag. Räntesatsen fastställs av banken två Bankdagar före ingången av varje ränteperiods början.

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

3. Registrering etc

Lånet ska registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiellt instrument i följd varav inga skuldebrev eller motsvarande handling kommer att upprättas. Skuldförbindelsens nominella belopp ska vara lika med Konverteringskursen (såsom definierad nedan) eller hela multiplar därav. Skuldförbindelserna registreras för Konvertibelinnehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende lånet till följd av åtgärder enligt pkt 6, 7, och 8 nedan ska ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av Banken eller annat kontoförande institut.

4. Efterställda skuldförbindelser

Skuldförbindelserna ska i händelse av Bolagets likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar efter Bolagets icke efterställa förpliktelser och jämsides (pari passu) med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda detta lån.

5. Betalning av ränta samt återbetalning av lånebelopp

Räntan och lånebeloppet utbetalas av Euroclear Sweden till den som på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare förfallodagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska värdepappersmarknaden är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister som Konvertibelinnehavare eller såsom i annat fall berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp.

Har Konvertibelinnehavare, eller den som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister såsom i annat fall berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp, genom kontoförande institut låtit registrera att räntan respektive lånebeloppet ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på förfallodagen. I annat fall översänder Euroclear Sweden räntan respektive lånebeloppet sistnämnda dag till vederbörande under dennes hos Euroclear Sweden på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insättes eller översändes räntan respektive lånebeloppet först på därefter närmast följande Bankdag.

Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala ränta eller lånebelopp enligt vad nyss sagts, utbetalas räntan respektive lånebeloppet av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den, som på avstämningsdagen för betalning var registrerad såsom Konvertibelinnehavare eller antecknad som berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp.

Ränta gottgöres endast till och med respektive förfallodag, även om denna skulle komma att infalla på dag som inte är Bankdag och även om erläggande av förfallet belopp fördröjs av sådant hinder som avses i pkt 14 nedan. För den händelse Bolaget skulle underlåta att i rätt tid tillhandahålla Euroclear Sweden medel för erläggande av förfallet räntebelopp eller lånebelopp på förfallodag, trots att sådant hinder som avses i pkt 14 nedan inte föreligger, ska emellertid ränta på förfallet räntebelopp respektive lånebelopp utgå efter den räntesats som anges i pkt 2 ovan från förfallodagen till och med den Bankdag under vilken medel senast kl 10.00 tillhandahållits Euroclear Sweden.

6. Konvertering

Konvertibelinnehavare ska äga rätt att under tiden inom Konverteringsperiod, och till och med den tidigare dag som följer av pkt 8 mom K, L, M eller N nedan påkalla

Konvertering av sin fordran till nya stamaktier i Bolaget till Konverteringskursen. Detta innebär att en ny aktie erhålls för varje fullt belopp av Konverteringskursen av det sammanlagda nominella beloppet av den konvertibla fordran som en och samma Konvertibelinnehavare samtidigt önskar konvertera. Om detta belopp inte är jämnt delbart med Konverteringskursen, utbetalas överskjutande belopp kontant. Omräkning av Konverteringskursen kan äga rum i de fall som framgår av pkt 8 nedan.

Konverteringskursen ska motsvara 125 procent av den för stamaktier i Bolaget på Nasdaq Stockholms officiella kurslista noterade genomsnittliga senaste betalkursen under perioden från och med den 13 april 2018 till och med den 26 april 2018. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Konverteringskursen enligt ovan ska avrundas till närmaste heltal kronor eller 50 öre, varvid 25 öre respektive 75 öre ska avrundas nedåt. Konverteringskursen ska dock inte understiga aktiens kvotvärde.

Tidsperiod då Konvertering kan ske (Konverteringsperiod):

1 juni 2021 till och med den 18 maj 2022 med undantag för perioden 1 januari till och med avstämningsdagen för utdelning respektive år eller, om årsstämman i Bolaget inte beslutar om utdelning ett år, den dag som infaller tre Bankdagar efter årsstämman.

Vid påkallande av Konvertering ska, för registreringsåtgärder, ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Banken för vidarebefordran till Bolaget.

Konvertering verkställs genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok såsom interimssaktier. Eventuellt överskjutande kontantbelopp enligt ovan utbetalas därefter. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på aktiekonton slutlig. Som framgår av pkt 7 och 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

7. Ränta och utdelning i samband med konvertering

Vid Konvertering bortfaller rätten till ränta från närmast föregående ränteförfallodag.

Aktie som tillkommit på grund av Konvertering medför med i nästa stycke angivet undantag rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Konvertering verkställts.

Aktie som tillkommit på grund av Konvertering verkställd från och med dagen efter avstämningsdagen för räntebetalning visst år medför dock inte rätt till vinstutdelning på avstämningsdag för utdelning, vilken beslutats av bolagsstämman samma år.

Slutlig registrering på aktiekonto sker först efter nämnda avstämningsdag för utdelning.

För det fall att utdelning, som hänför sig till ett och samma räkenskapsår, utbetalas vid fler än ett tillfälle, ska slutlig registrering på aktiekonto ske först efter den sista avstämningsdagen för sådan utdelning.

8. Omräkning av konverteringskurs etc

A. Genomför Bolaget en fondemission, ska Konvertering som påkallas på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Konvertering verkställd 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 fondemissionen tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Banken enligt följande formel:

omräknad Konverteringskurs =

föregående Konverteringskurs x antalet aktier före fondemissionen

antalet aktier efter fondemissionen

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

B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna ska mom A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.

C. Genomför Bolaget en nyemission - med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller mot betalning i form av kvittning - ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av Konvertering:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då Konvertering ska vara verkställd för att stamaktie, som tillkommit genom Konvertering, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde

kalenderdagen efter beslutet.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Konvertering - som påkallas på sådan tid, att Konverteringen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan Banken verkställt omräkning enligt detta moment C, näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Konvertering, upptas interimistiskt på aktiekonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

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

omräknad Konverteringskurs =

föregående Konverteringskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)

aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten

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 NasdaqStockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde =

det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen för den nya aktien)

antalet aktier före emissionsbeslutet

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

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

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. Dessutom noteras särskilt att den konvertibla fordran enligt den omräknade Konverteringskursen kan berättiga till ytterligare stamaktier och/eller ett kontantbelopp enligt pkt 6, första stycket ovan. Slutlig registrering på aktiekontot sker sedan den omräknade Konverteringskursen fastställts.

D. Genomför Bolaget - med företrädesrätt för aktieägarna mot kontant betalning eller mot betalning i form av kvittning - emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för stamaktie som utgivits vid Konvertering bestämmelserna i mom C, första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid Konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Banken 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

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom C angivits.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Om teckningsrätten inte är föremål för notering ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen.

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

Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, ska bestämmelserna i mom C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom A-D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan

vederlag, ska vid Konvertering som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen ska utföras av Banken enligt följande formel:

omräknad Konverteringskurs =

föregående Konverteringskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)

aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom C ovan angivits.

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 för inköpsrätter enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkningen av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara 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 Nasdaq Stockholm, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. Om sådan notering ej äger rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

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

Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, ska bestämmelserna i mom C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

F. Genomför Bolaget - med företrädesrätt för aktieägarna - nyemission enligt 13 kap aktiebolagslagen eller emission enligt 14 kap eller 15 kap aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga Konvertibelinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Konvertibelinnehavare, oaktat sålunda att Konvertering ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som Konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit, om Konvertering verkställts efter den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att Konvertibelinnehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt pkt 6 ovan ska ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

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

Om Bolaget skulle besluta att ge Konvertibelinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom F, ska någon omräkning enligt mom C, D eller E ovan av Konverteringskursen inte äga rum.

G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 7% av aktiernas 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, ska, 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 7 % av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen ska utföras av Banken enligt följande formel:

omräknad Konverteringskurs =

föregående Konverteringskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)

aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska

inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Banken två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

Har Konvertering påkallats men, på grund av bestämmelserna i pkt 7 ovan, slutlig registrering på aktiekonto ej skett, ska särskilt noteras att den konvertibla fordran enligt den omräknade Konverteringskursen kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt pkt 6 första stycket ovan. Slutlig registrering på aktiekonto sker sedan den omräknade Konverteringskursen fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i pkt 7 ovan.

H. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, tillämpas en omräknad Konverteringskurs vid Konvertering som verkställs på sådan tid att aktie som tillkommer genom Konvertering inte ger rätt att delta i minskningen. Omräkningen utförs av Banken enligt följande formel:

omräknad Konverteringskurs =

föregående Konverteringskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)

aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom C angivits.

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

Konvertering verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag, då den omräknade Konverteringskursen fastställts enligt vad ovan sagts.

I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i mom A-E, mom G eller mom H ovan eller mom O nedan och skulle, enligt Bankens bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Konvertibelinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Banken, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av Konverteringskursen på sätt Banken finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Konverteringskursen leder till ett skäligt resultat.

J. För fastställande av omräknad Konverteringskurs enligt denna pkt 8 ska Konverteringskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt.

K. Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Konvertering ej därefter påkallas; rätten att påkalla Konvertering upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft. Konvertibelinnehavare äger dock rätt att i nu avsedda fall påfordra omedelbar betalning av Skuldförbindelsens nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Denna rätt inträder, om likvidationen beslutas av bolagsstämman, från och med dagen efter stämman samt eljest från och med dagen efter den, då rättens alternativt Bolagsverkets beslut om likvidation vunnit laga kraft. Inom en vecka därefter ska Bolaget genom meddelande enligt pkt 10 nedan erinra fordringshavarna om deras rätt att påfordra omedelbar betalning.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska Konvertibelinnehavarna genom meddelande enligt pkt 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att Konvertering ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Konvertibelinnehavare - oavsett vad som i pkt 6 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 bolagsstämman vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag får Konvertering ej därefter påkallas. Konvertibelinnehavare äger dock rätt att under en period av två månader räknat från sådant godkännande påfordra omedelbar betalning av Skuldförbindelsens nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Bolaget ska senast en vecka efter periodens början genom meddelande enligt pkt 10 nedan erinra fordringshavarna om denna rätt. Genom vad nu sagts inskränkes ej den rätt, som på grund av lag må tillkomma Konvertibelinnehavare i egenskap av borgenär i samband med fusion.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Konvertibelinnehavarna genom meddelande enligt pkt 10 nedan underrättas om fusionsplanerna. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i det avsedda fusionsavtalet samt ska Konvertibelinnehavarna erinras om att Konvertering ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, ska Konvertibelinnehavare - oavsett vad som i pkt 6 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering - äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats om fusionsplanerna, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska godkännas.

M. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att träffa avtal om fusion enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för Konvertering enligt pkt 6 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Konvertering (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Konvertibelinnehavare äger dock rätt att under en period av 60 dagar räknat från sådant offentliggörande som anges ovan i detta mom påfordra omedelbar betalning av Skuldförbindelsens nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom, ska - oavsett vad som pkt 6 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering – Konvertibelinnehavare äga rätt att påkalla Konvertering fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt pkt 10 nedan erinra Konvertibelinnehavarna om denna rätt samt att Konvertering ej får påkallas efter slutdagen. Vidare ska Konvertibelinnehavarna genom meddelandet erinras om deras rätt att påfordra omedelbar betalning i enlighet med vad som anges i föregående stycke.

N. Skulle bolagsstämman godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget samtliga tillgångar och skulder ska övertas av två eller flera andra aktiebolag får Konvertering ej därefter påkallas. Konvertibelinnehavare äger dock rätt att under en period av två månader räknat från sådant godkännande påfordra omedelbar betalning av Skuldförbindelsens nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Bolaget ska senast en vecka efter periodens början genom meddelande enligt pkt 10 nedan erinra Konvertibelinnehavare om denna rätt. Genom vad nu sagts inskränkes ej den rätt, som på grund av lag må tillkomma Konvertibelinnehavare i egenskap av borgenär i samband med delning.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Konvertibelinnehavarna genom meddelande enligt pkt 10 nedan underrättas om delningsplanerna. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska Konvertibelinnehavarna erinras om att

Konvertering ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad delning enligt ovan, ska Konvertibelinnehavare - oavsett vad som i pkt 6 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering - äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats om delningsplanerna, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, vid vilken delningsplanen varigenom Bolaget tillgångar och skulder ska övertas av två eller flera andra aktiebolag ska godkännas.

O. Om bolagsstämman beslutar att godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom en del av bolaget tillgångar och skulder ska övertas av ett eller flera andra aktiebolag, ska en enligt nedan omräknad Konverteringskurs tillämpas vid Konvertering som påkallas vid sådan tidpunkt, att stamaktie som tillkommer genom Konverteringen inte ger rätt till del av delningsvederlaget. Omräkningen ska genomföras av Banken enligt följande formel:

omräknad Konverteringskurs =

föregående Konverteringskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktierna noteras utan rätt till del av delningsvederlag (aktiens genomsnittskurs)

aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per aktie

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom C angivits.

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

P. Oavsett vad som under mom K, L, M eller N ovan sagts om att Konvertering ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av avtal om fusion eller delning eller utgången av ny slutdag vid fusion eller delning, ska rätten att påkalla Konvertering åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusions- eller delningsavtalet ej genomförs.

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

9. Preskription

Rätten till betalning av lånebeloppet preskriberas tio år efter förfallodagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.

10. Meddelanden

Meddelanden rörande lånet ska tillställas varje Konvertibelinnehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister samt införas i minst en rikstäckande dagstidning. Är lånet registrerat vid NasdaqStockholm ska meddelandet även lämnas till Nasdaq Stockholm och etablerad nyhetsbyrå.

11. Särskilda åtaganden

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i pkt 8 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Konverteringskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

12. Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som Konvertibelinnehavare. Sådan förvaltare äger mottaga räntebetalningar, som eljest skulle ha tillställts Konvertibelinnehavaren, och ska även i övrigt betraktas som Konvertibelinnehavare vid tillämpning av dessa konvertibelvillkor.

13. Sekretess

Bolaget eller Euroclear Sweden får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Konvertibelinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i det av Euroclear Sweden förda skuldregistret, vari bl.a. framgår vem som är registrerad som innehavare av Konvertibel.

14. Begränsning ansvar

I fråga om de på Banken, Bolaget och Euroclear Sweden ankommande åtgärderna – beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – gäller 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 Banken, Bolaget eller Euroclear Sweden vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Banken, Bolaget eller Euroclear Sweden är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Banken, Bolaget eller Euroclear Sweden varit normalt aktsamma. Banken och Bolaget är i intet fall ansvariga för indirekt skada. Föreligger hinder för Banken, Bolaget eller Euroclear Sweden 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.

15. Ändring av villkor

Bolaget äger ändra dessa villkor i syfte att klargöra 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 Konvertibelinnehavaren som är väsentlig. Bolaget äger vidare, utan hänsyn tagen till eventuell ekonomisk skada för Konvertibelinnehavare ändra dessa villkor om ändringen skulle nödvändiggöras av lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut. Banken äger rätt att gentemot Bolaget företräda Konvertibelinnehavare vid sådana ändringar som inte medför ekonomisk skada för Konvertibelinnehavaren som är väsentlig och vid sådana ändringar som nödvändiggörs av lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut.

16. Tillämplig lag

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren ska väckas vid Stockholms tingsrätt, eller vid annat sådant forum vars behörighet accepteras av Bolaget.