Detta är en intern översättning av den engelska originalversionen. Vid eventuella avvikelser mellan denna version och den engelska originalversionen ska den engelska originalversionen äga företräde.

VILLKOR

NOVEDO HOLDING AB (PUBL)

MAXIMALT 1 000 000 000 SEK

SÄKERSTÄLLDA KONVERTIBLER MED PIK-RÄNTA 2024/2028

ISIN: NO0013324731

The distribution of this document and the private placement of the convertible bonds in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this document comes are required to inform themselves about, and to observe, such restrictions.

Gernandt & Danielsson

VIKTIGT MEDDELANDE

DETTA DOKUMENT UTGÖR INTE ETT ERBJUDANDE ATT SÄLJA VÄRDEPAPPER ELLER EN HÄNVISNING TILL ETT ERBJUDANDE ATT KÖPA VÄRDEPAPPER.

ENDAST I SYFTE ATT UPPFYLLA KRAVEN FÖR PRODUKTSTYRNING SOM ÅTERFINNS I: (A) EUROPAPARLAMNETETS OCH RÅDETS DIREKTIV 2014/65/EU OM MARKNADER FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT, I DESS VID VAR TID GÄLLANDE LYDELSE (”MIFID II”); (B) ARTIKEL 9 OCH 10 I KOMMISSIONENS DELEGERADE DIREKTIV (EU) 2017/593 OM KOMPLETTERING TILL MIFID II; OCH (C) LOKALA IMPLEMENTERINGSÅTGÄRDER (TILLSAMMANS, ”MIFID II PRODUKTSTYRNINGSKRAV”), OCH MED FRISKRIVNING FRÅN ALLT ANSVAR, SÅVÄL SKADESTÅNDSRÄTTSLIGT, AVTALSRÄTTSLIGT ELLER ANNAT, SOM EN ”PRODUCENT” (I DEN MENING OM AVSES I MIFID II PRODUKTSTYRNINGSKRAV) ANNARS KAN HA MED ANKNYTNING DÄRTILL, HAR KONVERTIBLERNA VARIT FÖREMÅL FÖR EN PRODUKTGODKÄNNANDEPROCESS, VILKEN HAR FASTSTÄLLT ATT: (I) KONVERTIBLERNAS MÅLMARKNAD ENDAST UTGÖR GODTAGBARA MOTPARTER OCH PROFESSIONELLA KUNDER SÅSOM DE DEFINIERAS I MIFID II; OCH (II) ALLA KANALER FÖR DISTRIBUTION AV KONVERTIBLERNA TILL GODTAGBARA MOTPARTER OCH PROFESIONELLA KUNDER ÄR LÄMPLIGA. ENVAR SOM ERBJUDER, SÄLJER ELLER REKOMMENDERAR KONVERTIBLERNA (EN ”DISTRIBUTÖR”) BÖR TA HÄNSYN TILL PRODUCENTERNAS MÅLMARKNADS-BEDÖMNING; DOCK ÄR EN DISTRIBUTÖR SOM LYDER UNDER MIFID II ANSVARIG FÖR ATT GENOMFÖRA EN EGEN MÅLMARKNADSBEDÖMNING AVSEENDE KONVERTIBLERNA (GENOM ATT ANTINGEN ANTA ELLER UPPDATERA PRODUCENTERNAS MÅLMARKNADSBEDÖMNING) OCH BESTÄMMA LÄMPLIGA DISTRIBUTIONSKANALER.

MÅLMARKNADSBEDÖMNING PÅVERKAR INTE EVENTUELLA KONTRAKTUELLA ELLER LEGALA FÖRSÄLJNINGSRESTRIKTIONER HÄNFÖRLIGA TILL ETT EVENTUELLT ERBJUDANDE AV KONVERTIBLERNA.

FÖR UNDVIKANDE AV TVIVEL UTGÖR MÅLMARKNADSBEDÖMNINGEN INTE: (A) EN BEDÖMNING AV RIKTIGHET ELLER LÄMPLIGHET ENLIGT MIFID II; ELLER (B) EN REKOMMENDATION TILL INVESTERARE ELLER GRUPP AV INVESTERARE ATT INVESTERA I, ELLER KÖPA, ELLER VIDTA NÅGON ANNAN ÅTGÄRD AVSEENDE KONVERTIBLERNA.

KONVERTIBLERNA ÄR INTE AVSEDDA ATT ERBJUDAS, SÄLJAS ELLER PÅ ANNAT SÄTT TILLGÄNGLIGGÖRAS TILL EN ICKE-PROFESSIONELL INVESTERARE INOM EUROPEISKA EKONOMISKA SAMARBETSOMRÅDET (”EES”). I DETTA AVSEENDE BETYDER EN ICKE-PROFESSIONELL INVESTERARE EN PERSON SOM ÄR EN (ELLER FLERA) AV FÖLJANDE: (I) EN ICKE-PROFESSIONELL KUND ENLIGT DEFINITIONEN I PUNKT (11) I MIFID II; ELLER (II) EN KUND I DEN MENING SOM AVSES I EU DIREKTIV 2016/97, OM EN SÅDAN KUND INTE KVALIFICERAR SOM EN PROFESSIONELL KUND ENLIGT PUNKT (10) ARTIKEL 4(1) I MIFID II. FÖLJAKTLIGEN HAR INGEN DOKUMENTATION SOM KRÄVS ENLIGT (EU) NR 1286/2014, MED ÄNDRINGAR (”PRIIPS-FÖRORDNINGEN”) FÖR ERBJUDANDE OCH FÖRSÄLJNING AV KONVERTIBLER ELLER TLLGÄNGLIGGÖRANDE AV KONVERTIBLER PÅ ANNAT SÄTT TILL EN ICKE-PROFESSIONELL INVESTERARE INOM EES UPPRÄTTATS OCH DÄRAV KAN DET VARA FÖRBJUDET ENLIGT PRIIPS-FÖRORDNINGEN ATT ERBJUDA ELLER SÄLJA ELLER PÅ ANNAT SÄTT TILLGÄNGLIGGÖRA KONVERTIBLER I EES.

FÖRSÄLJNINGSRESTRIKTIONER

Inga åtgärder vidtas i någon jurisdiktion som skulle, eller är avsedda att, tillåta ett publikt erbjudande av Konvertiblerna eller innehav, spridning eller distribution av något dokument eller annat material hänförligt till Bolaget eller Konvertiblerna i någon annan jurisdiktion än Sverige, där åtgärd för sådant syfte krävs. Personer som får detta dokument i sin besittning måste själva finna information om, och iaktta, eventuella tillämpliga restriktioner.

Konvertiblerna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt U.S. Securities Act från 1933, med ändringar (”**U.S. Securities Act**”), och är föremål för krav enligt amerikansk skattelagstiftning. Konvertiblerna får inte erbjudas, säljas eller levereras inom Amerikas Förenta Stater eller till, eller för räkning av eller till förmån för, amerikanska personer, med undantag för ”Qualified Institutional Buyers” (QIB) i den mening som avses i Rule 144A i U.S. Securities Act.

INTEGRITETSMEDDELANDE

Var och en av Bolaget, Agenten, Betalagenten, Konverteringsagenten och Emissionsinstitutet kan samla in och behandla personuppgifter som rör Konvertibelinnehavare, Konvertibelinnehavarnas företrädare eller agenter och andra personer som har utsetts för att handla på uppdrag av Konvertibelinnehavarna enligt Finansieringsdokumenten (namn, kontaktuppgifter och i förekommande fall innehav av Konvertibler). Personuppgifter hänförliga till Konvertibelinnehavarna samlas i första hand in av Agenten från registret som förvaras av värdepapperscentralen. Personuppgifterna hänförliga till andra personer samlas i första hand in från sådana personer.

De personuppgifter som samlas in kommer att behandlas av Bolaget, Agenten, Betalagenten, Konverteringsagenten och Emissionsinstitutet för följande ändamål: (i) för att utöva sina respektive rättigheter och uppfylla sina respektive skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten, (ii) för att hantera administrationen av Konvertiblerna och betalningar enligt Konvertiblerna, (iii) för att göra det möjligt för Konvertibelinnehavarna att utöva sina rättigheter enligt Finansieringsdokumenten och (iv) för att uppfylla sina skyldigheter enligt tillämpliga lagar och föreskrifter.

Behandling av personuppgifter av Bolaget, Agenten, Betalagenten, Konverteringsagenten och Emissionsinstitutet i förhållande till punkterna (i)–(iii) baseras på deras legitima intresse av att utöva sina respektive rättigheter och att uppfylla sina respektive skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten. I förhållande till punkt (iv) baseras behandlingen på det faktum att sådan behandling är nödvändig för att uppfylla en rättslig skyldighet för Bolaget, Agenten, Betalagenten, Konverteringsagenten och Emissionsinstitutet (i förekommande fall). Om inte annat krävs eller tillåts enligt lag, kommer de insamlade personuppgifterna inte att sparas längre än nödvändigt med hänsyn till syftet med behandlingen. Insamlade personuppgifter kan delas med tredje part, såsom värdepapperscentralen, när det är nödvändigt för att uppfylla det syfte för vilket sådan information behandlas.

Med förbehåll för alla juridiska förutsättningar, vars tillämpning måste bedömas i varje enskilt fall, har registrerade följande rättigheter. Registrerade har rätt att få tillgång till sina personuppgifter och kan begära dessa skriftligen till adressen för Bolaget, Agenten, Betalagenten, Konverteringsagenten respektive Emissionsinstitutet (i förekommande fall). Dessutom har registrerade rätt att: (i) begära att personuppgifter rättas eller raderas, (ii) motsätta sig specifik behandling, (iii) begära att behandlingen begränsas och (iv) ta emot personuppgifter som tillhandahålls av sig själva i maskinläsbart format.

Registrerade har också rätt att lämna in klagomål till relevant tillsynsmyndighet om de är missnöjda med den behandling som utförts.

Adress och kontaktuppgifter för Bolaget, Agenten, Betalagenten, Konverteringsagenten och Emissionsinstitutet samt deras respektive dataskyddsombud (om tillämpligt) finns på deras respektive webbplatser: www.novedo.se, www.nordictrustee.com and www.abgsc.com.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	DEFINITIONER	1
2	KONVERTIBLERNA OCH STATUS	11
3	ANVÄNDNING AV LIKVID	12
4	FÖREGÅENDE OCH EFTERFÖLJANDE VILLKOR	12
5	KONVERTIBLERNA OCH ÖVERLÅTBARHET	13
6	KONTOFÖRING AV KONVERTIBLER	14
7	RÄTT ATT AGERA PÅ UPPDRAG AV EN KONVERTIBELINNEHAVARE	15
8	BETALNINGAR AVSEENDE KONVERTIBLERNA	15
9	RÄNTA	16
10	INLÖSEN OCH ÅTERKÖP AV KONVERTIBLER	16
11	TVINGANDE KONVERTERING VID EN KONVERTERINGSHÄNDELSE	17
12	OMRÄKNING AV KONVERTERINGSKURSEN ETC	20
13	TRANSAKTIONSSÄKERHET OCH GARANTIER	30
14	UPPSÄGNING AV KONVERTIBLERNA	32
15	BESLUT AV KONVERTIBELINNEHAVARNA	34
16	KONVERTIBELINNEHAVARMÖTE	37
17	SKRIFTLIGT FÖRFARANDE	37
18	UTNÄMNANDE OCH BYTE AV AGENTEN	38
19	UTNÄMNING OCH BYTE AV BETALAGENT	42
20	ÄNDRINGAR OCH AVSTÅENDEN	42
21	INGA DIREKTA ÅTGÄRDER AV KONVERTIBELINNEHAVARE	43
22	FÖRDELNING AV MEDEL	44
23	MEDDELANDEN	44
24	FÖRVALTARE	45
25	EMISSIONSINSTITUT OCH OBEROENDE FINANSIELL RÅDGIVARE	45
26	BEGRÄNSNING AV ANSVAR	45
27	AVSIKT ATT TA UPP TILL HANDEL	45
28	PRESKRIPTION	46
29	TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM	46

VILLKOR FÖR
NOVEDO HOLDING AB (PUBL)
MAXIMALT 1 000 000 000 SEK
SÄKERSTÄLLDA KONVERTIBLER MED PIK-RÄNTA 2024/2028
ISIN: NO0013324731

1 DEFINITIONER

I dessa villkor (”**Villkoren**”) ska följande termer ha den innebörd som anges nedan:

”**Aktieägare**” avser en person som är registrerad i det av Euroclear Sweden AB förda avstämningsregistret enligt Lagen om kontoföring av finansiella instrument som direktregistrerad ägare eller förvaltare avseende en Aktie.

”**Agent**” avser Konvertibelinnehavarnas agent under dessa Villkor och, om relevant, Finansieringsdokumenten, från tid till annan; initialt Nordic Trustee & Agency AB (publ) (org. nr 556882-1879).

”**Agentavtal**” avser agentavtalet som ingåtts på eller i anslutning till Första Likviddagen mellan Bolaget och Agenten, eller ett agentavtal som ersätter Agentavtalet och som ingås efter Första Likviddagen mellan Bolaget och Agenten.

”**Aktier”** avser fullt betalda stamaktier i Bolaget. Varje Aktie ger Aktieägaren en röst vid bolagsstämmor i Bolaget.

”**Avknoppade Värdepapper**” avser aktiekapital i en annan juridisk person än Bolaget eller optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter att teckna eller förvärva aktier i annan juridisk person än Bolaget.

”**Avstämningsdag**” avser den dag då en Konvertibelinnehavares ägande av Konvertibler ska registreras i CSD-Registret enligt följande:

(a) i förhållande till betalningar enligt dessa Villkor eller annan relevant dag, den dag som anges som Avstämningsdag i enlighet med CSD-Bestämmelserna från tid till annan; eller

(b) i syfte att avge en röst med avseende på villkor 15 (*Beslut av Konvertibelinnehavarna*), den dag som infaller på den omedelbart föregående CSD-Bankdagen till den dag då Konvertibelinnehavarnas beslut fattas, eller ett annat datum som accepteras av Agenten.

”**Bankdag**” avser en dag i Sverige som inte är en söndag eller annan allmän helgdag och på vilken den norska centralbankens och CSD-Registrets avvecklingssystem samt affärsbankerna i Norge är öppna för affärer. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för tillämpningen av denna definition anses vara allmänna helgdagar.

”**Befintliga Obligationer**” avser de seniora säkerställda obligationerna om upp till 1 500 000 000 SEK med rörlig ränta 2021/2024 med ISIN SE0017070980 som emitterats av Bolaget.

”**Beräkningsprinciper**” avser de beräkningsprinciper enligt vilka siffrorna för EBITDA för Referensperioden som slutar den sista dagen i den period som omfattas av den senaste Finansiella Rapporten ska användas vid beräkningen av Nuvarande Marknadspris enligt punkt (c) i den definitionen (dvs. annat än i samband med en IPO eller en Ägarförändring), men justerat så att (utan dubbelräkning):

(a) det konsoliderade resultatet före räntor, skatt, avskrivningar och nedskrivningar (beräknat på samma grund som EBITDA och inklusive eventuella koncernbidrag (i förekommande fall)) för eventuella företag som förvärvats av Koncernen under Referensperioden, eller efter Referensperiodens slut men före den relevanta beräkningsdagen, inkluderas proforma för hela Referensperioden; och

(b) det konsoliderade resultatet före räntor, skatt, avskrivningar och nedskrivningar (beräknat på samma grund som EBITDA och inklusive eventuella koncernbidrag (i förekommande fall)) för eventuella företag som avyttrats av Koncernen under Referensperioden, eller efter utgången av Referensperioden men före den relevanta beräkningsdagen, exkluderas proforma för hela Referensperioden.

”**Betalagent**” avser den juridiska person som utsetts av Bolaget att agera som dess betalagent avseende Konvertiblerna i CSD-Registret från tid till annan, initialt Nordic Trustee Services AS, med org.nr 916 482 574 och registrerad adress Kronprinsesse Märthas plass 1, N-0160 Oslo, Norge.

”**Bolaget**” avser Novedo Holding AB (publ) (org. nr. 559334-4202), ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige.

”**Borgensmän**” avser de Initiala Borgensmännen och varje Koncernbolag som blir en Borgensman i enlighet med villkoren för Supersenior Skuld, Senior Skuld och Borgenärsavtalet och som vid var tid är part till Garantiavtalet.

”**Borgenärsavtalet**” avser borgenärsavtalet ingånget mellan Agenten, Säkerhetsagenten, agenten under den Superseniora RCF:en och agenten under de Nya Seniora Obligationerna enligt vilket rangordningen i alla avseenden i fråga om rätt till och prioritet för betalning ska vara i den ordning som anges i villkor 2.8.

”**CSD-Bankdag**” avser en dag då det relevanta CSD-Registrets avvecklingssystem är öppet och det relevanta avvecklingssystemet för Konvertibelns valuta är öppet.

”**CSD-Bestämmelser**” avser varje CSD-Registers regler och föreskrifter som är tillämpliga på Bolaget, Agenten och Konvertiblerna från tid till annan.

”**CSD-Register**” avser Bolagets centrala värdepappersförvarare och registerförare avseende Konvertiblerna från tid till annan; initialt VPS, eller annan part som ersätter det som CSD-Register, i enlighet med dessa Villkor.

”**Dotterföretag**” avser, i förhållande till en person, varje juridisk person (oavsett om den är registrerad eller inte), i fråga om vilken den personen, direkt eller indirekt:

(a) äger aktier eller andelar som representerar mer än femtio (50,00) procent av det totala antalet röster som innehas av ägarna;

(b) på annat sätt kontrollerar mer än femtio (50,00) procent av det totala antalet röster som innehas av ägarna;

(c) har rätt att utse och avsätta alla, eller majoriteten av, ledamöterna i styrelsen eller annat ledningsorgan; eller

(d) utövar kontroll i enlighet med god redovisningssed.

”**EBITDA**” avser, för Referensperioden, Koncernens konsoliderade vinst från den ordinarie verksamheten enligt den senaste Finansiella Rapporten (utan dubbelräkning):

(a) *före avdrag för* skatt på vinster, värdeökningar eller inkomst som betalats eller skall betalas av något Koncernbolag;

(b) *före beaktande av* ränta, provision, avgifter, rabatter, förskottsbetalningar, premier eller avgifter och andra finansiella betalningar avseende Finansiell Skuldsättning, oavsett om de betalats, ska betalas eller kapitaliserats av något Koncernbolag (beräknat på konsoliderad basis) avseende den Referensperioden;

(c) *före beaktande av* eventuella extraordinära poster eller engångsposter som inte är i linje med Koncernens normala verksamhet (”**Exceptionella Poster**”), till ett sammanlagt belopp som inte överstiger tio (10) procent av EBITDA för Referensperioden (före eventuella justeringar för Exceptionella Poster);

(d) *före beaktande av* några Transaktionskostnader;

(e) *före beaktande av* eventuella kostnader som härrör från icke intjänade preferensaktier som betalats av Koncernen som en del av en icke kontant köpeskilling i samband med ett förvärv av ett annat företag;

(f) *exklusive* upplupen ränta till något Koncernbolag;

(g) *exklusive* upplupen ränta på Efterställd Skuld;

(h) *före beaktande av* orealiserade värdeökningar eller värdeminskningar på derivatinstrument (annat än derivatinstrument som redovisas som säkringsredovisning),

(i) *efter återläggning eller avdrag*, beroende på omständigheterna, av förlust eller ökning av bokfört värde som uppkommer vid avyttring av en tillgång (annat än i den löpande verksamheten) och förlust eller ökning som uppkommer vid upp- eller nedvärdering av en tillgång,

(j) *efter avdrag för* eventuell vinst (eller återläggande ett belopp motsvarande eventuell förlust) i något Koncernbolag som är hänförligt till minoritetsintressen;

(k) *plus eller minus* Koncernens andel av vinster eller förluster i företag som inte ingår i Koncernen, och

(l) *efter återläggning* av belopp som hänför sig till avskrivning eller nedskrivning av tillgångar (inklusive avskrivning eller nedskrivning av goodwill som uppkommit vid förvärv).

”**Efterföljande Konvertibel**” avser en Konvertibel som emitteras efter den Första Likviddagen vid ett eller flera tillfällen.

”**Efterföljande Konvertibelemission**” avser varje emission av Efterföljande Konvertibler.

”**Efterställd Skuld**” avser alla nuvarande och framtida pengar, skulder och åtaganden som Bolaget som gäldenär från en borgenär förfogar över, är skyldiga eller ådrar sig från tid till annan, om sådan skuld är efterställd bland annat Bolagets och Borgensmännens skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten, Superseniora Skulden och den Seniora Skulden, förutsatt att varje borgenär under sådan skuld (eller dess/deras ombud) har anslutit sig till Borgenärsavtalet.

”**Emissionsinstitut**” avser ABG Sundal Collier ASA, registrerat enligt norsk lag med org. nr. 883 603 362, Oslo, Norge, eller sådan bank eller institut som Bolaget från tid till annan har utsett till Emissionsinstitut i enlighet med dessa Villkor.

”**Extraordinärt Beslut**” har den innebörd som ges termen i villkor 15.7.

”**Finansiell Leasing**” avser ett leasing- eller avbetalningsköpavtal, där en skuld enligt avtalet, i enlighet med Redovisningsprinciperna, skulle behandlas som en skuld i balansräkningen.

”**Finansiell Skuldsättning**” avser skuldsättning hänförlig till:

(a) pengar som lånats eller anskaffats (inklusive genom bankfinansiering eller Marknadslån);

(b) beloppet av en eventuell skuld i samband med Finansiell Leasing;

(c) fordringar som sålts eller diskonterats (förutom fordringar som har sålts utan regressrätt);

(d) varje belopp som tagits upp under någon annan transaktion (inklusive avtal om terminsförsäljning eller terminsköp, Tilläggsköpeskillingar, uppskjutna betalningar eller säljarlån som har den kommersiella effekten av en upplåning eller på annat sätt klassificeras som en upplåning enligt Redovisningsprinciperna (annat än under något Förhandsköpavtal inom ramen för Koncernens normala affärsverksamhet);

(e) varje derivattransaktion som ingåtts i samband med skydd mot eller fördel av fluktuationer i en kurs eller ett pris (och vid beräkning av värdet av en derivattransaktion ska endast marknadsvärdet beaktas, förutsatt att om ett faktiskt belopp ska betalas till följd av en uppsägning eller en avveckling, ska detta belopp användas i stället);

(f) någon motförbindelse avseende garanti, skadeslöshetsförbindelse, obligation, standby- eller dokumentremburs eller något annat instrument som utfärdats av en bank eller ett finansinstitut; och

(g) (utan dubbelräkning) varje garanti eller annan försäkring mot finansiella förluster av sådan art som hänvisas till i punkterna (a) till (f) ovan.

”**Finansiell Rapport**” avser Koncernens reviderade konsoliderade årsredovisning, Bolagets reviderade icke-konsoliderade årsredovisning, Koncernens oreviderade konsoliderade

kvartalsrapporter eller Bolagets oreviderade icke-konsoliderade kvartalsrapporter, vilka ska upprättas och göras tillgängliga i enlighet med Redovisningsprinciperna.

”**Finansieringsdokument**” avser dessa Villkor, Transaktionssäkerhetsdokumenten, Garantiavtalet, Agentavtalet, Borgenärsavtalet och varje annat dokument som av Bolaget och Agenten betecknas som ett Finansieringsdokument.

”**Förfallodag**” avser den Slutliga Förfallodagen eller om tidigare, dagen för en IPO eller förtida inlösen enligt villkoren 10 (*Inlösen och återköp av Konvertibler*), 11 (*Tvingande Konvertering*), 12 (*Omräkning av Konverteringskursen etc*) eller 14 (*Uppsägning av Konvertiblerna*), i vilka fall Förfallodag ska vara dagen för IPO eller den dag då förtida inlösen ska ske i enlighet med nämnda villkor.

”**Förhandsköpavtal**” avser:

(a) ett avtal om förskott eller uppskjutet köp (exklusive eventuella tilläggsköpeskillingar och uppskjutna betalningar i samband med förvärv som gjorts av Koncernen) om avtalet avser leverans av tillgångar eller tjänster och betalning ska erläggas inom 120 kalenderdagar efter dagen för leveransen; och

(b) alla andra handelskrediter som uppkommit inom ramen för den ordinarie verksamheten.

”**Första Likviddag**” avser det datum som överenskommits mellan Bolaget och Emissionsinstitutet, uppskattat till 18 september 2024.

”**Garantiavtal**” avser det garantiavtal som ingåtts eller ska ingås mellan Bolaget, varje Borgensman och Agenten enligt vilket de Säkerställda Förpliktelserna kommer att garanteras av Borgensmännen.

”**Garantier**” avser de garantier som tillhandahålls av Borgensmännen enligt Garantiavtalet.

”**Hedgingåtaganden**” avser alla nuvarande och framtida pengar, skulder och åtaganden som från tid till annan förfaller till betalning eller uppkommer för ett Koncernbolag till en Person som är eller blir en hedgingmotpart (Eng. *Hedge counterparty*) enligt ett hedgingavtal och som har anslutit sig som en hedgingmotpart till Borgenärsavtalet.

”**Huvudaktieägare**” avser Saeid Esmaeilzadeh (personnummer 740812-0413) eller hans maka eller någon av deras direkta arvingar, genom direkt eller indirekt ägande av aktier, och deras respektive Närstående.

”**Initial Konvertibel**” avser varje Konvertibel som emitteras på den Första Likviddagen.

”**Initial Konvertibelemission**” avser emissionen av Initiala Konvertibler.

”**Initiala Borgensmän**” har den innebörd som ges termen ”*Initial Guarantors*” i villkoren för de Nya Seniora Obligationerna.

”**Initialt Nominellt Belopp**” har den innebörd som ges termen i villkor 2.3.

”**IPO**” avser notering av samtliga eller vissa av Bolagets emitterade och utestående aktier på en MTF eller Reglerad Marknad.

”**Justerat Nominellt Belopp**” avser det totala sammanlagda Nominella Beloppet av de Konvertibler som är utomstående vid den relevanta tidpunkten minus det sammanlagda Nominella Beloppet för alla Konvertibler som ägs av ett Koncernbolag eller ett Närstående bolag till ett Koncernbolag, oaktat huruvida en sådan Person är direktregistrerad som ägare till sådana Konvertibler.

”**Koncernen**” avser Bolaget och dess Dotterföretag (och vardera ett ”**Koncernbolag**”).

”**Koncernintern Skuld**” avser varje skuld som är utestående från ett Koncernbolag till ett annat Koncernbolag.

”**Kontoförande Institut**” avser en bank eller annan part registrerad som ett kontoförande institut (No. *Kontofører*) med VPS och genom vilken en Konvertibelinnehavare har öppnat ett VP-Konto avseende sina Konvertibler.

”**Konvertering**” avser utbyte av Konvertibel/Konvertibler mot Aktier.

”**Konverteringsagent**” avser ABG Sundal Collier ASA, registrerat enligt norsk lag med org. nr. 883 603 362, Oslo, Norge, eller sådan bank eller institut som Bolaget från tid till annan har utsett till Konverteringsagent avseende dessa Villkor.

”**Konverteringsbegäran**” har den innebörd som ges termen i villkor 11.2.1.

”Konverteringshändelse” avser inträffandet av en IPO eller den Slutliga Förfallodagen.

”**Konverteringskurs**” avser den kurs till vilken Konvertering ska ske enligt villkor 11.1.2 (såsom justerat från tid till annan i enlighet med villkor 12 (*Omräkning av Konverteringskursen etc*)).

”**Konverteringsmeddelande**” har den innebörd som ges termen i villkor 11.2.1.

”**Konverteringsperiod**” har den innebörd som ges termen i villkor 11.1.1.

”**Konvertibel**” avser en skuldförbindelse med sådan konverteringsrätt till Aktier som avses i 15 kap. aktiebolagslagen (2005:551) och som utgör del av lånet och som emitterats under dessa Villkor i CSD-Registret, inklusive de Initiala Konvertiblerna och eventuella Efterföljande Konvertibler.

”**Konvertibelemission**” avser den Initiala Konvertibelemissionen och varje Efterföljande Konvertibelemission.

”**Konvertibelinnehavare**” avser den person som är registrerad på ett VP-Konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare avseende en Konvertibel.

”**Konvertibelinnehavarmöte**” avser sådant möte med Konvertibelinnehavarna som hålls enligt villkor 16 (*Konvertibelinnehavarmöte*).

”**Lagen om kontoföring av finansiella instrument**” avser lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

”**Likviddag**” avser den Första Likviddagen eller varje dag då Efterföljande Konvertibler emitteras i enlighet med dessa Villkor.

”**Marknadslån**” avser varje lån eller annan skuldsättning där en entitet emitterar värdepapper, certifikat, konvertibler, efterställda skuldförpliktelser, obligationer eller något annat skuldinstrument (inklusive, för undvikande av missförstånd, MTN-program och andra marknadsfinansieringsprogram), under förutsättning i varje särskilt fall att sådana instrument och värdepapper är eller kan bli föremål för handel på en Reglerad Marknad eller på en erkänd oreglerad marknad.

”**MTF**” avser en multilateral handelsplattform (enligt definitionen i direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument (MiFID II), i dess ändrade lydelse).

”**Nominellt Belopp**” avser ett belopp som är lika med det Initiala Nominella Beloppet ökat med beloppet av upplupen och kapitaliserad Ränta (såvida inte sådan Ränta betalas kontant eller genom emission av Efterföljande Konvertibler, enligt Bolagets eget gottfinnande).

”**Norska Lagen om Värdepappersregister**” avser den norska lagen Lov av 5. Juli 2002 nr 64 om registrering av finansielle instrumenter.

”**Nuvarande Marknadspris**” betyder:

(a) i samband med en IPO, ett pris per Aktie som motsvarar erbjudandepriset i IPO:n;

(b) i samband med en Ägarförändring, ett pris per Aktie som motsvarar det genomsnittliga pris per Aktie som betalats av en *bona fide* tredjepartsköpare i samband med sådan Ägarförändring; och

(c) i varje annat fall, ett pris per Aktie som motsvarar en EV/EBITDA-multipel om 9x (beräknat på de senaste tolv månaderna, proforma och efter IFRS), beräknat i enlighet med Beräkningsprinciperna och det illustrativa beräkningsexempel som bifogas som Bilaga 1.

”**Ny Senior Skuld**” avser finansiell skuld som uppkommit i enlighet med de Nya Seniora Obligationerna som i enlighet med villkoren för de Nya Seniora Obligationerna och Borgenärsavtalet ska rangordnas *pari passu* med de Nya Seniora Obligationerna och dela säkerhetspaketet, förutsatt att varje borgenär under sådan skuld (eller dess/deras ombud) har anslutit sig till Borgenärsavtalet.

”**Nya Seniora Obligationer**” avser det seniora säkerställda obligationslån som Bolaget överväger att emittera för att refinansiera de Befintliga Obligationerna.

”**Närstående**” avser, med avseende på en Person, varje annan Person som direkt eller indirekt kontrollerar eller kontrolleras av eller står under direkt eller indirekt gemensam kontroll med den angivna Personen. I denna definition betyder ”**kontroll**”, när det används med avseende på en Person, befogenheten att direkt eller indirekt styra ledningen och policyerna för en sådan Person, oavsett om det sker genom ägande av röstberättigade värdepapper, genom avtal eller på annat sätt; och termerna ”**kontrollerande**” och ”**kontrollerad**” har betydelser som korrelerar med det föregående.

”**Oberoende Finansiell Rådgivare**” avser ett välrenommerat finansiellt institut som är oberoende gentemot men anlitat av Bolaget (men godkänd av Agenten) vid behov av en sådan rådgivare.

”**Person**” avser varje enskild individ, bolag, partnerskap, aktiebolag, joint venture, förening, stiftelse, icke inkorporerad organisation, regering, eller någon myndighet eller politisk underavdelning därav, eller någon annan enhet, oavsett om den har en separat juridisk personlighet eller inte.

”**PIK-Ränta**” avser en räntesats om 12,00 procent per år.

”**Redovisningsprinciper**” avser de internationella redovisningsstandarder (IFRS) som avses i förordning 1606/2002/EC (eller som på annat sätt antas eller ändras från tid till annan).

”**Referensdag**” avser 31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december varje år så länge som Konvertibler är utestående.

”**Referensperiod**” avser varje period om tolv (12) efterföljande kalendermånader som slutar på en Referensdag.

”**Reglerad Marknad**” avser varje reglerad marknad (enligt definitionen i direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument (MiFID II), i dess ändrade lydelse).

”**Ränta**” avser PIK-Räntan på Konvertiblerna beräknad i enlighet med villkoren 9.1 till 9.3.

”**Ränteperiod**” avser varje period som börjar på (och inklusive) den Första Likviddagen eller någon årsdag av den Första Likviddagen och slutar på (men exklusive) den närmast påföljande årsdagen av den Första Likviddagen (eller en kortare period om relevant) och, avseende Efterföljande Konvertibler varje period som börjar på (och inklusive) årsdagen av den Första Likviddagen som infaller omedelbart före deras emission (eller den Första Likviddagen, om ingen sådan årsdag har inträffat) och som slutar på (men exklusive) nästa efterföljande årsdag av den Första Likviddagen (eller en kortare period om relevant).

”**SEK**” betecknar den för närvarande giltiga valutan i Sverige.

”**Senior Skuld**” har den innebörd som ges termen i villkor 2.8(b).

”**SHA**” avser det befintliga aktieägaravtalet för investerare som reglerar alla aktierelaterade instrument som emitteras av Bolaget.

”**SHA-Tillträdesavtal**” avser ett tillträdesavtal till SHA, i ett format som tillhandahålls av Bolaget, eller ett åtagande att följa relevanta villkor i SHA, såsom begärs av Bolaget (såsom tillämpligt).

”**Skriftligt Förfarande**” avser skriftligt eller digital beslutsförfarande sinsemellan Konvertibelinnehavarna i enlighet med villkor 17 (*Skriftligt Förfarande*).

”**Skuldbok**” avser skuldregistret som hålls av CSD-Registret avseende de Konvertibler där en ägare av Konvertibler är direktregistrerad eller där en ägarandel av Konvertibler är registrerade i en förvaltares namn.

”**Skäligt Marknadspris**” avser skäligt marknadspris avseende viss egendom vid viss tidpunkt, fastställt av en Oberoende Finansiell Rådgivare varvid (i) Skäligt Marknadspris av varje kontantbelopp ska vara sådant kontantbelopp, (ii) beträffande Värdepapper, Avknoppade Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter som är föremål för handel bland

allmänheten på en börs eller värdepappersmarknad med tillräcklig omsättning (enligt avgörande av en Oberoende Finansiell Rådgivare) ska Skäligt Marknadspris (a) avseende sådana Värdepapper eller Avknoppade Värdepapper motsvara det aritmetiska medelvärdet av det dagliga Volymviktade Genomsnittspriset på sådana Värdepapper eller Avknoppade Värdepapper och (b) avseende sådana optioner, teckningsoptioner, eller andra rättigheter motsvarande det aritmetiska medelvärdet av den dagliga stängningskursen på sådana optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter, avseende både (a) och (b) under en period om fem Bankdagar på den relevanta börsen eller värdepappersmarknaden med början sådan dag, (eller om senare, första sådan Bankdag då sådana Värdepapper, Avknoppade Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter handlas bland allmänheten) eller sådan kortare period då sådana Värdepapper, Avknoppade Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter handlas bland allmänheten; (iii) avseende Värdepapper, Avknoppade Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter som inte handlas bland allmänheten på börs eller värdepappersmarknad med tillräcklig omsättning (såsom ovan nämnts) ska Skäligt Marknadspris för sådana Värdepapper, Avknoppade Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter fastställas av en Oberoende Finansiell Rådgivare baserat på allmänt accepterande marknadsvärderingsmetoder och därvid med beaktande av sådana faktorer denne anser relevanta, inklusive marknadspris per Aktie, Akties direktavkastning, volatilitet av sådant marknadspris, tillämpliga räntesatser och villkoren för sådana Värdepapper, Avknoppade Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter, inklusive lösendag och lösenpris (om något). Därutöver ska i händelse av (i) ovan Skäligt Marknadspris fastställas brutto och utan beaktande av innehållande av eller avdrag för skatt och med bortseende från därtill hänförlig skattekreditering.

”**Slutlig Förfallodag**” betyder den dag som infaller fyra (4) år efter den Första Likviddagen, uppskattningsvis 18 september 2028 (varefter en tre (3) månaders Konverteringsperiod kommer att löpa).

”**Specificerat Datum**” har den innebörd som ges termen i villkor 12.7 (*Andra emissioner av Värdepapper*) eller 12.8 (*Ändring av rättigheter*), beroende på sammanhanget.

”**Supersenior RCF**” avser finansiell skuldsättning som uppkommit av Bolaget eller något annat Koncernbolag, under en eller flera revolverande kreditfaciliteter för rörelsekapital och allmänna företagsändamål för Koncernen (och eventuell refinansiering, ändring eller ersättning därav), ändrad från tid till annan (beroende på vad som är tillämpligt), som bland annat ska rangordnas superseniort i förhållande till den Seniora Skulden och Konvertiblerna i enlighet med Borgenärsavtalet.

”**Supersenior Skuld**” har den innebörd som ges termen i villkor 2.8(a).

”**Säkerhetsagent**” avser de Säkerställda Parternas säkerhetsagent som innehar Transaktionssäkerheten för de Säkerställda Parternas räkning från tid till annan; initialt Nordic Trustee & Agency AB (publ), org. nr. 556882-1879, Box 7329, 103 90 Stockholm, Sverige.

”**Säkerställda Förpliktelser**” har den innebörd som ges termen ”*Secured Obligations*” i Borgenärsavtalet.

”**Säkerställda Parter**” har den innebörd som ges termen ”*Secured Parties*” i Borgenärsavtalet.

”**Tilläggsköpeskilling**” avser varje prestationsbaserat betalningsåtagande som uppkommit i samband med ett förvärv som gjorts av ett Koncernbolag.

”**Transaktionskostnader**” avser alla avgifter, kostnader och utgifter som uppkommer för Bolaget eller något Koncernbolag, direkt eller indirekt, i samband med (i) den Initiala Konvertibelemissionen och varje Efterföljande Konvertibelemission, (ii) upptagande till handel av Konvertiblerna, (iii) varje Supersenior RCF och (iv) varje kapitalmarknads- eller skuldkapitalmarknadstransaktioner där ett Koncernbolag emitterar värdepapper.

”**Transaktionssäkerhet**” har den innebörd som ges termen ”*Transaction Security*” i villkoren för de Nya Seniora Obligationerna.

”**Transaktionssäkerhetsdokument**” avser säkerhetsdokumenten enligt vilka Transaktionssäkerhet skapas.

”**Uppsägningsgrund**” har den innebörd som ges termen i villkor 14 (*Uppsägning av Konvertiblerna)*.

”**Volymviktat Genomsnittspris**” avser, med avseende på ett Värdepapper eller, i förekommande fall, Avknoppade Värdepapper på en Bankdag, det volymviktade genomsnittspriset för ett Värdepapper eller, i förekommande fall, Avknoppat Värdepapper publicerat av eller härrörande från den marknadsplats där sådana Värdepapper eller Avknoppade Värdepapper noteras eller handlas, om detta är tillämpligt, eller annars sådan annan källa som den Oberoende Finansiella Rådgivaren skäligen anser vara adekvat den Bankdagen, dock att om sådant pris inte finns tillgängligt på den Bankdagen och inte heller annars kan bestämmas enligt ovan ska det Volymviktade Genomsnittspriset för ett Värdepapper eller, i förekommande fall, Avknoppat Värdepapper avseende sådan Bankdag, vara det Volymviktade Genomsnittspriset fastställt enligt ovan på den omedelbart föregående Bankdagen när detta kan bestämmas.

”**VP-Konto**” avser avstämningskontot för dematerialiserade värdepapper som förs av CSD-Registret i enlighet med Norska Lagen om Värdepappersregister, enligt vilket (i) en ägare av ett sådant värdepapper är direktregistrerad eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat.

”**VPS**” betyder Verdipapirsentralen ASA, org. nr. 985 140 421, Fred Olsens gate 1, 0152 Oslo Norge.

”**Värdepapper**” avser värdepapper, inklusive men inte begränsat till Aktier, eller optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter att teckna, köpa eller förvärva Aktier.

”**Ägarförändring**” avser att en händelse eller serie av händelser inträffar varigenom en eller flera Personer, förutom Huvudaktieägaren, som agerar i samförstånd, förvärvar kontroll över Bolaget och där ”kontroll” innebär (a) förvärv eller kontroll, direkt eller indirekt, av mer än 50,00 procent av rösterna i Bolaget eller (b) rätten att, direkt eller indirekt, utse eller avsätta hela eller en majoritet av ledamöterna i Bolagets styrelse.

2 KONVERTIBLERNA OCH STATUS

2.1 Genom att teckna Konvertibler samtycker varje ursprunglig Konvertibelinnehavare till att Konvertiblerna ska dra nytta av och vara föremål för dessa Villkor och genom att förvärva Konvertiblerna bekräftar varje efterföljande Konvertibelinnehavare dessa Villkor. Varje Konvertibelinnehavare är bunden av dessa Villkor utan att det finns några ytterligare åtgärder som måste vidtas eller formaliteter som måste uppfyllas.

2.2 Konvertiblerna är denominerade i SEK och varje Konvertibel konstitueras av dessa Villkor. Bolaget åtar sig att verkställa betalningar avseende Konvertiblerna och att i övrigt agera i enlighet med och följa dessa Villkor.

2.3 Det sammanlagda beloppet av Konvertiblerna kommer att vara ett belopp om upp till 1 000 000 000 SEK som kommer att representeras av Konvertibler, var och en med ett initialt nominellt belopp om 100 SEK (”**Initialt Nominellt Belopp**”).

2.4 ISIN-koden för Konvertiblerna är NO0013324731.

2.5 Bolaget får vid ett eller flera tillfällen efter den Första Likviddagen emittera Efterföljande Konvertibler enligt dessa Villkor, till dess att det totala beloppet under sådan(a) Efterföljande Konvertibelemission(er) och den Initiala Konvertibelemissionen uppgår till 1 000 000 000 SEK, förutsatt att ingen Uppsägningsgrund föreligger eller skulle uppkomma till följd av utgången av en anståndsperiod, lämnande av meddelande, fastställande av beslut (eller någon kombination av det föregående) eller från den Efterföljande Konvertibelemissionen.

2.6 Varje Efterföljande Konvertibel ska, för undvikande av tvivel, emitteras på dessa Villkor och det ISIN, PIK-Räntan, det Nominella Beloppet och den slutliga löptiden som gäller för de Initiala Konvertiblerna ska även gälla för Efterföljande Konvertibler. Emissionskursen för Efterföljande Konvertibler kan fastställas till det Nominella Beloppet eller till en rabatt eller premie jämfört med det Nominella Beloppet.

2.7 Med förbehåll för villkoren i Borgenärsavtalet, utgör Konvertiblerna direkta, generella, ovillkorade, icke-efterställda och säkerställda förpliktelse för Bolaget och ska alltid rangordnas, åtminstone *pari passu* med alla direkta, generella, ovillkorade, icke-efterställda och icke-säkerställda förpliktelser för Bolaget, bortsett från de förpliktelser som erhåller obligatorisk förmånsrätt enligt lag, och utan någon förmånsrätt bland dem.

2.8 Om inte annat följer av villkoren i Borgenärsavtalet ska rangordningen i alla avseenden vad gäller rätt till och prioritet för betalning vara i följande ordning:

(a) *för det första*, Superseniora RCF:en och eventuella Hedgingåtaganden (*pari passu* mellan alla sådana skulder) (”**Supersenior Skuld**”);

(b) *för det andra*, de Nya Seniora Obligationerna och eventuell Ny Senior Skuld (*pari passu* mellan alla sådana skulder) (”**Senior Skuld**”);

(c) *för det tredje*, Konvertiblerna;

(d) *för det fjärde*, varje skuld som upptagits i form av Koncernintern Skuld, och

(e) *för det femte*, varje skuld som upptagits i form av Efterställd Skuld.

3 ANVÄNDNING AV LIKVID

Likviden från Konvertibelemissionen ska användas för Koncernens allmänna företagsändamål (inklusive finansiering av köpeskillingen för förvärv och betalningar av eventuella säljarreverser, skuldebrev, uppskjutna köpeskillingar och/eller prestationsbaserade betalningsåtaganden i samband med förvärv som Koncernen gör). En del av Konvertiblerna avses att emitteras genom kvittning mot befintliga aktieägarlån om totalt cirka 122 683 900 SEK.

4 FÖREGÅENDE OCH EFTERFÖLJANDE VILLKOR

4.1 Villkor som föregår den Första Likviddagen

4.1.1 Bolaget ska senast kl. 14.00 en (1) Bankdag före Första Likviddagen (eller sådan senare tidpunkt som Agenten godkänner) tillhandahålla Agenten följande dokumentation och bevis:

(a) dessa Villkor och Agentavtalet, vederbörligen undertecknade av parterna därtill;

(b) bevis på att den eller de personer som har undertecknat Villkoren och Agentavtalet för Bolagets räkning är vederbörligen bemyndigade att göra detta; och

(c) en kopia av ett beslut från den extra bolagsstämman i Bolaget om godkännande av emissionen av de Initiala Konvertiblerna.

4.1.2 Agenten ska bekräfta till Bolaget, Betalagenten och Emissionsinstitutet när Agenten är övertygad om att ovanstående villkor har uppfyllts. Första Likviddagen ska inte inträffa (i) om inte Agenten lämnar sådan bekräftelse senast kl. 23.59 en (1) Bankdag före Första Likviddagen (eller senare om Betalagenten och Emissionsinstitutet samtycker till det), eller (ii) om Betalagenten, Emissionsinstitutet och Bolaget samtycker till att senarelägga Första Likviddagen.

4.2 Efterföljande villkor

4.2.1 Bolaget ska tillhandahålla Agenten följande handlingar och bevis så snart som möjligt efter den Första Likviddagen, dock senast vid de tidpunkter som anges nedan (i förekommande fall):

(a) bevis på att de Befintliga Obligationerna har lösts in i sin helhet, sådant bevis ska tillhandahållas senast femton (15) Bankdagar efter den Första Likviddagen;

(b) kopior av de konstitutionella dokumenten för varje Koncernbolag som är part till ett Finansieringsdokument på den första emissionsdagen under de Nya Seniora Obligationerna, senast fem (5) Bankdagar efter den första emissionsdagen under de Nya Seniora Obligationerna;

(c) en kopia av ett beslut av styrelsen i varje Koncernbolag som är part till ett Finansieringsdokument på den Första Likviddagen under de Nya Seniora Obligationerna, senast fem (5) Bankdagar efter den Första Likviddagen under de Nya Seniora Obligationerna:

(i) godkännandes villkor för, och de transaktioner som avses i, de Finansieringsdokument som det är part till och beslutandes att det ska

underteckna, överlämna och fullgöra de Finansieringsdokument som det är part till;

(ii) bemyndigandes en angiven person eller angivna personer att underteckna Finansieringsdokumenten för dess räkning; och

(iii) bemyndigandes en angiven person eller personer att för dess räkning underteckna och/eller avsända alla dokument och meddelanden som ska undertecknas och/eller avsändas av det enligt eller i samband med de Finansieringsdokument som det är part till;

(d) en vederbörligen undertecknad kopia av Borgenärsavtalet senast femton (15) Bankdagar efter den första emissionsdagen för de Nya Seniora Obligationerna;

(e) en vederbörligen undertecknad kopia av Garantiavtalet av varje Initial Borgensman senast femton (15) Bankdagar efter den första emissionsdagen för de Nya Seniora Obligationerna;

(f) kopior av Transaktionssäkerhetsdokumenten avseende varje Initial Borgensman, vederbörligen undertecknade, och bevis på att alla dokument, registreringar och andra bevis som ska levereras enligt Transaktionssäkerhetsdokumenten avseende de Initiala Borgensmännen för att fullborda säkerheten, har levererats och är uppfyllda, senast femton (15) Bankdagar efter den första emissionsdagen under de Nya Seniora Obligationerna.

4.2.2 Om de efterföljande villkoren i punkterna (a) till (f) ovan inte har uppfyllts inom de tidsperioder som anges där, ska Bolaget omgående lösa in samtliga Konvertibler till det Nominella Beloppet.

4.3 Inget ansvar för dokumentation

Agenten kan utgå från att den dokumentation och de bevis som levereras till Agenten är korrekta, rättsligt giltiga, verkställbara, sanna och fullständiga såvida inte Agenten har faktisk kännedom om motsatsen, och Agenten behöver inte verifiera eller bedöma innehållet i någon sådan dokumentation. Föregående eller efterföljande villkor granskas inte av Agenten utifrån Konvertibelinnehavarnas juridiska eller kommersiella perspektiv.

5 KONVERTIBLERNA OCH ÖVERLÅTBARHET

5.1 Konvertiblerna är fritt överlåtbara. Alla överlåtelser av Konvertibler omfattas av dessa Villkor och dessa Villkor blir automatiskt tillämpliga i förhållande till alla mottagare av Konvertibler efter genomförd överlåtelse.

5.2 Vid överlåtelse av Konvertiblerna överförs automatiskt alla rättigheter och skyldigheter enligt dessa Villkor avseende sådana Konvertibler till förvärvaren.

5.3 En Konvertibelinnehavare som påstås ha köpt Konvertibler i strid med tillämpliga tvingande restriktioner kan ändå utnyttja sin rösträtt enligt dessa Villkor och ska ha rätt att utöva sina fulla rättigheter som en Konvertibelinnehavare enligt dessa Villkor i varje fall tills sådana anklagelser har lösts.

6 KONTOFÖRING AV KONVERTIBLER

6.1 Efter vederbörlig registrering av Konvertiblerna hos Bolagsverket ska Konvertiblerna registreras hos CSD-Registret för Konvertibelinnehavarna på deras respektive VP-Konton och inga fysiska Konvertibler kommer att utfärdas. Konvertiblerna kommer således att registreras i enlighet med Norska Lagen om Värdepappersregister. Begäran om registrering avseende Konvertiblerna ska riktas till ett Kontoförande Institut. Skuldboken ska utgöra slutgiltigt bevis på de personer som är Konvertibelinnehavare och deras innehav av Konvertibler vid den relevanta tidpunkten. Registreringar avseende Konvertibler efter Konvertering ska utföras av Bolaget eller Emissionsinstitutet.

6.2 Andra registreringsåtgärder avseende Konvertiblerna till följd av åtgärder i enlighet med villkor 12 (*Omräkning av Konverteringskurs etc*) kommer att vidtas av Bolaget eller Emissionsinstitutet.

6.3 Den som i enlighet med överlåtelse, säkerhet, bestämmelserna i föräldrabalken (1949:381), villkor i testamente eller gåvobrev eller på annat sätt har förvärvat en rättighet att erhålla betalning avseende en Konvertibel ska registrera rätten att erhålla betalning i enlighet med Norska Lagen om Värdepappersregister.

6.4 Bolaget (och Agenten, Betalagenten, Konverteringsagenten och Emissionsinstitutet i de fall det är tillåtet enligt CSD-Bestämmelserna) ska vid varje tidpunkt ha rätt att erhålla information ur Skuldboken. Bolaget ska på Agentens, Betalagentens, Konverteringsagentens eller Emissionsinstitutets begäran omgående införskaffa sådan information och tillhandahålla denna till Agenten, Betalagenten, Konverteringsagenten eller Emissionsinstitutet (såsom tillämpligt).

6.5 I syfte att fullfölja administrativa förfaranden som ska genomföras till följd av Finansieringsdokumenten, ska Bolaget. Betalagenten, Konverteringsagenten och Emissionsinstitutet vara berättigade att erhålla och dela information från Skuldboken med varandra.

6.6 På begäran av Agenten ska Bolaget omgående inhämta uppgifter från Skuldboken och lämna dessa till Agenten.

6.7 Bolaget ska till sådana personer som är anställda av och som anmälts av Agenten utfärda alla nödvändiga fullmakter för att sådana personer självständigt ska kunna inhämta information direkt från Skuldboken. Bolaget får inte återkalla någon sådan fullmakt utan instruktion från Agenten eller medgivande från Konvertibelinnehavarna.

6.8 Bolaget (och Agenten, Betalagenten, Konverteringsagenten och Emissionsinstitutet när så är tillåtet enligt CSD-Bestämmelserna) får använda den information som avses i villkor 6.4 endast i syfte att fullgöra sina skyldigheter och utöva sina rättigheter i enlighet med Finansieringsdokumenten och ska inte lämna ut sådan information till någon Konvertibelinnehavare eller tredje part om det inte är nödvändigt för sådana ändamål. För undvikande av tvivel ska Bolaget, Betalagenten och Konverteringsagenten ha rätt att dela sådan information med varandra i syfte att möjliggöra och genomföra en Konvertering, eller i övrigt i syfte att utföra sina uppgifter och utöva sina rättigheter i enlighet med Finansieringsdokumenten.

7 RÄTT ATT AGERA PÅ UPPDRAG AV EN KONVERTIBELINNEHAVARE

7.1 Om någon annan person än en Konvertibelinnehavare (inklusive ägaren av en Konvertibel, om sådan person inte är en Konvertibelinnehavare) vill utöva någon rättighet under Finansieringsdokumenten, måste denne erhålla en fullmakt eller annan behörighetshandling från Konvertibelinnehavaren, eller en sammanhängande kedja av fullmakter eller andra behörighetshandlingar, ett intyg från den auktoriserade förvaltaren eller annat tillräckligt bemyndigande som börjar med Konvertibelinnehavaren och som bemyndigar sådan person.

7.2 En Konvertibelinnehavare kan utfärda en eller flera fullmakter eller andra behörighetshandlingar till tredje parter att företräda Konvertibelinnehavaren beträffande vissa eller samtliga Konvertibler som denne innehar. Ett sådant ombud kan agera självständigt enligt Finansieringsdokumenten beträffande de Konvertibler för vilka sådant ombud är berättigad att företräda Konvertibelinnehavaren.

7.3 Agenten behöver endast kontrollera innehållet i en fullmakt eller annan behörighetshandling som har lämnats till Agenten enligt villkor 7.1 eller 7.2, och kan förutsätta att handlingen vederbörligen godkänts, är giltig, inte har återkallats eller ersatts och att den är i full kraft och har full verkan, om inte annat tydligt framgår av dess innehåll eller om Agenten har faktisk kunskap om det motsatta.

7.4 Dessa Villkor ska inte påverka förhållandet mellan en Konvertibelinnehavare som är förvaltare med avseende på en Konvertibel och ägaren av en sådan Konvertibel, och det är sådan förvaltares ansvar att iaktta och följa de begränsningar som kan vara tillämpliga på denne i sin kapacitet som förvaltare.

8 BETALNINGAR AVSEENDE KONVERTIBLERNA

8.1 Varje betalning eller återbetalning i förhållande till Konvertiblerna ska ske till sådan person som är registrerad som Konvertibelinnehavare på Avstämningsdagen som infaller före den relevanta förfallodagen, eller till sådan annan person som på Avstämningsdagen är registrerad som berättigad att erhålla den relevanta betalningen, återbetalningen eller återköpsbeloppet hos CSD-Registret.

8.2 Om en Konvertibelinnehavare genom ett Kontoförande Institut har registrerat att kapitalbelopp, ränta och andra betalningar som ska göras enligt dessa Villkor ska sättas in på ett visst bankkonto, kommer sådana insättningar att verkställas av CSD-Registret på den relevanta betalningsdagen. Om ett bankkonto inte har registrerats på den tillämpliga Avstämningsdagen för den relevanta betalningen, kommer ingen betalning att verkställas av CSD-Registret till sådan Konvertibelinnehavare. Det utestående beloppet kommer istället att innehas av Bolaget till dess att den som var registrerad som Konvertibelinnehavare på den relevanta Avstämningsdagen har gjort en giltig begäran om sådant belopp. Skulle CSD-Registret på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna verkställa betalning enligt ovan, ska Bolaget tillse att betalning sker snarast möjligt efter det att hindret har upphört.

8.3 Om Bolaget, på grund av något hinder för CSD-Registret, inte kan utföra en betalning eller återbetalning, kan sådan betalning eller återbetalning skjutas upp till dess att hindret har avlägsnats. Ränta ska löpa i enlighet med villkor 9 (*Ränta*) under sådan uppskjutandeperiod.

8.4 Om betalning eller återbetalning sker i enlighet med detta villkor 8 ska Bolaget anses ha fullgjort sin betalningsskyldighet, oberoende av om sådan betalning skett till en person som inte har rätt att ta emot sådant belopp, såvida inte Bolaget har faktisk kännedom om att betalningen skett till fel person.

8.5 Bolaget ska betala stämpelskatt och andra offentliga avgifter som uppkommer i samband med Konvertibelemissionen, men inte avseende handel på andrahandsmarknaden (förutom i den utsträckning som krävs enligt tillämplig lag), och ska vid källan dra av eventuell tillämplig källskatt som ska betalas enligt lag. Bolaget ska inte vara skyldigt att återbetala någon stämpelskatt eller offentlig avgift eller att räkna upp några betalningar enligt dessa Villkor på grund av någon källskatt, offentlig avgift eller liknande.

9 RÄNTA

9.1 De Initiala Konvertiblerna löper med Ränta enligt PIK-Räntan tillämpad på det Nominella Beloppet från (och med) den Första Likviddagen till (men exklusive) Förfallodagen. Varje Efterföljande Konvertibel löper med Ränta enligt PIK-Räntan tillämpad på det Nominella Beloppet från (och med) årsdagen för den Första Likviddagen som infaller omedelbart före dess Likviddag (eller den Första Likviddagen om det inte finns någon sådan årsdag) fram till (men exklusive) den relevanta Förfallodagen. Bankdagskonventionen är ”ojusterad” (En. *”unadjusted”*).

9.2 Ränta löper under en Ränteperiod. Upplupen Ränta ska kapitaliseras och läggas till det Nominella Beloppet på varje årsdag för den Första Likviddagen. Om Bolaget så väljer (efter eget gottfinnande) kan upplupen Ränta istället betalas kontant eller genom utgivande av Efterföljande Konvertibler (vederbörligen beslutade i enlighet med aktiebolagslagen) till ett belopp motsvarande den upplupna Räntan.

9.3 Räntan ska beräknas på grundval av ett år bestående av 360 dagar bestående av tolv (12) månader om vardera trettio (30) dagar och, i händelse av ofullständig månad, det faktiska antalet dagar som förflutit (30/360-dagarsbasis).

9.4 Om Bolaget inte betalar ett belopp som det ska betala enligt Finansieringsdokumenten senast på förfallodagen ska dröjsmålsränta utgå på det förfallna beloppet från (men exklusive) förfallodagen till och med dagen som den faktiska betalningen sker med en räntesats om två hundra (200) baspunkter högre än PIK-Räntan. Upplupen dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras. Ingen dröjsmålsränta utgår då underlåtenheten att betala är hänförlig endast till Agenten eller CSD-Registret, i vilket fall PIK-Räntan ska tillämpas istället.

9.5 I enlighet med villkor 11.1.3 nedan ska upplupen men ännu inte kapitaliserad Ränta anses kapitaliserad i samband med Konvertering och, om Konvertering inte sker, i övrigt betalas i sin helhet på Förfallodagen.

10 INLÖSEN OCH ÅTERKÖP AV KONVERTIBLER

10.1 Koncernens förvärv av Konvertibler

Bolaget och vart och ett av dess Dotterföretag får, med förbehåll för begränsningar enligt tillämplig lag, när som helst och till vilket pris som helst köpa Konvertibler på marknaden eller

på något annat sätt. Konvertibler som innehas av ett Koncernbolag (annat än Bolaget) kan efter sådant Koncernbolags eget gottfinnande behållas, säljas eller makuleras.

10.2 Förtida inlösen på grund av olaglighet (köpoption)

10.2.1 Bolaget får lösa in samtliga, men inte endast vissa, av de utestående Konvertiblerna till ett belopp per Konvertibel som motsvarar det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen och ännu inte kapitaliserad Ränta på ett datum som bestäms av Bolaget om det är eller blir olagligt för Bolaget att fullgöra sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten.

10.2.2 Bolaget får lämna meddelande om inlösen i enlighet med villkor 10.2.1 ovan senast tjugo (20) Bankdagar efter att ha fått faktisk kännedom om någon händelse som anges däri (efter vilken tidsperiod sådan rätt ska förfalla). Meddelandet från Bolaget är oåterkalleligt och ska ange inlösendagen samt Avstämningsdagen på vilken en person ska registreras som Konvertibelinnehavare för att erhålla de belopp som förfaller på sådan inlösendag. Bolaget är skyldigt att lösa in Konvertiblerna i sin helhet till det tillämpliga beloppet på den angivna inlösendagen.

10.3 Tvingande inlösen vid en Ägarförändring

10.3.1 Bolaget ska lösa in samtliga, men inte endast vissa, av Konvertiblerna vid en Ägarförändring mot kontant betalning till ett belopp per Konvertibel beräknat enligt nedan (där Nuvarande Marknadspris ska fastställas i enlighet med punkt (b) i den definitionen):

$$\frac{(Nominellt\ Belopp + uppplupen\ men\ ännu\ inte\ kapitaliserad\ Ränta)}{Konverteringskurs}\ x\ Nuvarande\ Marknadspris$$

10.3.2 Bolaget ska lämna meddelande om inlösen i enlighet med villkor 10.3.1 ovan senast tjugo (20) Bankdagar efter att ha fått faktisk kännedom om någon händelse som anges däri. Meddelandet från Bolaget är oåterkalleligt och ska ange inlösendagen (i den mån den kan fastställas i förväg) och även den Avstämningsdag på vilken en person ska registreras som Konvertibelinnehavare för att erhålla de belopp som förfaller till betalning på sådan inlösendag. Bolaget är skyldigt att lösa in Konvertiblerna till fullo till det tillämpliga beloppet på den angivna inlösendagen.

10.3.3 Om en Ägarförändring inträffar under en Konverteringsperiod och det finns utestående Konvertibler för vilka Konvertibelinnehavare inte har begärt Konvertering, ska Bolaget ha rätt att lösa in sådana Konvertibler mot kontant betalning till ett belopp som beräknas enligt formeln ovan, men där Nuvarande Marknadspris ska vara Nuvarande Marknadspris vid inträffandet av den relevanta Konverteringshändelsen som medför att Konverteringsperioden inleds.

11 TVINGANDE KONVERTERING VID EN KONVERTERINGSHÄNDELSE

11.1 Konverteringsvillkor

11.1.1 Vid inträffande av en Konverteringshändelse, och under en period om tre (3) månader därefter (”**Konverteringsperiod**”), ska Konvertering av Konvertiblerna ske till tillämplig Konverteringskurs.

11.1.2 Konverteringskursen per Aktie ska vara 133,77 SEK. Konverteringskursen är föremål för justering under de omständigheter som beskrivs i villkor 12 (*Omräkning av Konverteringskursen etc*). För undvikande av tvivel ska ingen justering göras på grund av (i)

omständigheter som inträffar efter Förfallodagen (även om Konverteringsperioden pågår), (ii) en emission av Efterföljande Konvertibler, eller (iii) en omvandling av aktier i något Koncernbolag till Aktier i enlighet med befintliga aktieägaravtal inom Koncernen.

11.1.3 Det antal Aktier som emitteras vid Konvertering ska bestämmas genom att det sammanlagda Nominella Beloppet inklusive eventuell upplupen men ännu inte kapitaliserad Ränta för de Konvertibler som ska konverteras delas med Konverteringskursen som gäller på dagen för den relevanta Konverteringshändelsen, avrundat nedåt till närmsta antalet hela Aktier (inga andelar av Aktier kommer att ges ut). Konvertibelinnehavare kommer inte heller att erhålla kontant kompensation för sådant Nominellt Belopp som inte motsvarar en hel Aktie. För undvikande av tvivel kommer antalet Aktier som ska emitteras till en Konvertibelinnehavare vid Konvertering att fastställas baserat på det ackumulerade värdet av alla Konvertibler som innehas av sådan Konvertibelinnehavare.

11.2 Konverteringsförfarande

11.2.1 Bolaget ska skicka ett konverteringsmeddelande (”**Konverteringsmeddelande**”) till Agenten och Konvertibelinnehavarna (i) minst tio (10) Bankdagar före den Slutliga Förfallodagen, eller (ii) vid en IPO, såsom tillämpligt. Konverteringsmeddelandet ska innehålla:

(a) den tillämpliga Konverteringskursen (i den mån den kan fastställas i förväg) eller beräkningen därav;

(b) den relevanta Konverteringsperioden och det sista datumet för att begära Konvertering;

(c) ett anmälningsformulär för registrering och leverans av aktier (en ”**Konverteringsbegäran**”) inklusive information om när och till vilken adress det ifyllda formuläret ska skickas av Konvertibelinnehavaren;

(d) instruktioner för ingåendet av SHA-Tillträdesavtalet; och

(e) andra relevanta uppgifter (om sådana finns och/eller i den mån de kan fastställas i förväg) rörande Konverteringshändelsen.

11.2.2 Varje Konverteringsmeddelande som utfärdas vid en IPO ska automatiskt ogiltigförklaras i händelse av en inställd IPO, i vilken situation ingen Konverteringshändelse ska anses ha inträffat och Konvertiblerna ska fortsätta gälla.

11.2.3 En Konvertibelinnehavare måste begära Konvertering av sina Konvertibler till Aktier under Konverteringsperioden för att Konvertiblerna ska konverteras. Om en Konvertibelinnehavare inte påkallar Konvertering under Konverteringsperioden kommer Konvertibler som innehas av sådan Konvertibelinnehavare att makuleras utan återbetalning eller annan kompensation och den relevanta Konvertibelinnehavaren kommer att förlora hela sin investering i Konvertiblerna.

11.2.4 Konvertering av en Konvertibelinnehavares Konvertibler är vidare villkorad av att sådan Konvertibelinnehavare eller den verklige ägare som kommer att erhålla äganderätt till Aktierna vid Konvertering (såsom tillämpligt) har anslutit sig till tillämpligt SHA genom att underteckna ett SHA-Tillträdesavtal. Konvertibelinnehavare som inte har tillträtt SHA vid slutet av den relevanta Konverteringsperioden kommer inte att kompenseras kontant istället för Konvertering och kommer följaktligen att förlora hela sin investering.

11.2.5 Konvertering av Konvertibler till Aktier kommer att innebära att Konvertibler löses in i CSD-Registret och byts ut mot Aktier som levereras genom Euroclear Sweden AB. Varje Konvertibelinnehavare måste ha ett VP-konto eller en värdepappersdepå hos en bank som är ansluten till Euroclear Sweden AB för att kunna erhålla Aktier efter Konvertering.

11.2.6 Konvertering begärs av en Konvertibelinnehavare (via dennes Kontoförande Institut) genom att Konvertiblerna överlämnas till Konverteringsagenten eller Betalagenten (såsom instruerat i Konverteringsmeddelandet) under dess vanliga kontorstid, genom CSD-Registret, tillsammans med en vederbörligen ifylld Konverteringsbegäran och ett vederbörligen undertecknat SHA-Tillträdesavtal. Konverteringen ska i varje enskilt fall genomföras med förbehåll för (i) eventuella tillämpliga skattelagar eller andra lagar eller bestämmelser som är tillämpliga i den jurisdiktion där Betalagentens och Konverteringsagentens är belägna, och (ii) i enlighet med ett förfarande som ska överenskommas närmare (i varje enskilt fall) mellan Kontoförande Institut (för den konverterande Konvertibelinnehavarens räkning), Betalagenten och Konverteringsagenten.

11.2.7 Om sådan leverans sker på en dag som inte är en Bankdag eller efter den angivna tidpunkten (som anges av Konverteringsagenten) på en Bankdag, ska sådan leverans i enlighet med dessa Villkor anses ha skett den närmast följande Bankdagen.

11.2.8 Varje bedömning om huruvida en Konverteringsbegäran och ett SHA-Tillträdesavtal har blivit vederbörligen ifyllt och korrekt levererat ska göras av Konverteringsagenten och ska, förutom i fall av uppenbart fel, vara slutgiltigt och bindande för Bolaget, Agenten, Betalagenten och den relevanta Konvertibelinnehavaren.

11.2.9 En Konverteringsbegäran, när den väl har lämnats, ska vara oåterkallelig. Om inte annat följer av det föregående ska en Konverteringsbegäran automatiskt ogiltigförklaras om det relevanta Konverteringsmeddelandet har ogiltigförklarats i enlighet med villkor 11.2.2 ovan.

11.2.10 Envar Konvertibelinnehavare ska betala de skatter eller avgifter som kan komma att påföras Konvertibelinnehavaren i samband med överlåtelse, innehav eller Konvertering av Konvertibler enligt svenska eller utländska lagar eller bestämmelser, eller enligt beslut från en svensk eller utländsk myndighet.

11.2.11 Varken Agenten, Betalagenten eller Konverteringsagenten ska vara ansvariga för att avgöra om några skatter eller avgifter ska betalas eller beloppet därav och ska inte vara ansvariga eller skadeståndsskyldiga för någon underlåtenhet av Bolaget eller en Obligationsinnehavare att betala sådana skatter eller avgifter.

11.2.12 Bolaget ska (om relevant via Betalagenten och/eller Konverteringsagenten) inom trettiofem (35) kalenderdagar från mottagandet av en vederbörligen undertecknad Konverteringsbegäran och SHA-Tillträdesavtal samt leverans av relevanta Konvertibler (i) verkställa Konverteringen genom att, efter eget gottfinnande, emittera det relevanta antalet nya Aktier eller överlåta befintliga Aktier till den konverterande Konvertibelinnehavaren eller dess förvaltare, (ii) säkerställa vederbörlig registrering av sådana Aktier hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB (och överföring till det angivna kontot för den konverterande Konvertibelinnehavaren) och notering av sådana Aktier på relevant börs eller marknadsplats där Aktierna då kan komma att

noteras eller handlas (om tillämpligt), och (iii) säkerställa att de Konvertibler som konverterats till Aktier skrivs ned. Vid utgivande eller överlåtelse av Aktier vid Konvertering av Konvertibler i enlighet med dessa Villkor och anvisningar, ska Bolaget inte ha något ytterligare ansvar avseende sådana Konvertibler.

11.2.13 Konvertibler för vilka Konvertering inte har begärts i vederbörlig ordning den sista dagen av Konverteringsperioden kommer automatiskt att makuleras utan återbetalning eller kompensation till Konvertibelinnehavaren.

11.3 Rangordning och berättigande till Aktier

11.3.1 De Aktier som är ett resultat av en Konvertering ska vara fullt betalda och ska i alla hänseenden ha samma prioritet som och rangordnas lika (*pari passu*) med alla andra emitterade Aktier vid Konvertering, med förbehåll för villkor 11.3.2 nedan.

11.3.2 Aktier som tillkommit vid Konvertering berättigar till vinst- och annan utdelning och rättigheter första gången från och med den avstämningsdag för vinst- och annan utdelning och rättigheter som infaller närmast efter det datum då relevanta Aktier registreras i Bolagets aktiebok som förs av Euroclear Sweden AB.

12 OMRÄKNING AV KONVERTERINGSKURSEN ETC

12.1 Omräkning i samband med vissa Konverteringshändelser

Om, vid en Konverteringshändelse, den initiala Konverteringskursen är högre än 85 procent av det Nuvarande Marknadspriset vid inträffandet av en sådan Konverteringshändelse, ska Konverteringskursen justeras till 85 procent av det Nuvarande Marknadspriset. Den sålunda justerade Konverteringskursen får dock aldrig understiga ett belopp motsvarande Aktiens kvotvärde justerat för den teckningskurs som erlagts i respektive Konvertibelemission och eventuell upplupen Ränta som lagts till Konvertiblernas Nominella Belopp (så att det belopp som Bolaget faktiskt erhåller för varje ny Aktie som utges vid Konvertering alltid motsvarar minst Aktiens kvotvärde).

12.2 Sammanläggning, omvandling eller uppdelning

Om och närhelst det ska ske en sammanläggning, omvandling eller uppdelning av Aktierna ska Konverteringskursen justeras genom multiplicering av den Konverteringskurs som var gällande omedelbart före en sådan sammanläggning, omvandling eller uppdelning med följande fraktion:

$$\frac{A}{B}$$

där:

”A” är det sammanlagda antalet emitterade Aktier omedelbart före en sådan sammanläggning, omvandling eller uppdelning, beroende på sammanhanget; och

”B” är det sammanlagda antalet emitterade Aktier omedelbart efter, och som ett resultat av, en sådan sammanläggning, omvandling eller uppdelning, beroende på sammanhanget.

Sådan justering ska träda i kraft den dag som sammanläggningen, omvandling eller uppdelningen, i förekommande fall, träder i kraft.

12.3 Fondemission

Om och närhelst Bolaget ska utfärda några fullt betalda Aktier, till Aktieägare genom kapitalisering av fonder eller reserver (inklusive överkursfonden eller reservfonden), ska Konverteringskursen justeras genom att multiplicera den Konverteringskurs som var gällande omedelbart före utfärdandet med följande fraktion:

$$\frac{A}{B}$$

där:

”A” är det sammanlagda antalet emitterade Aktier omedelbart före ett sådant utfärdande; och

”B” är det sammanlagda antalet emitterade Aktier omedelbart efter ett sådant utfärdande.

En sådan justering ska träda i kraft vid tidpunkten för utfärdandet av sådana Aktier.

12.4 Emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc. till Aktieägare

Om och närhelst Bolaget ska emittera Aktier med företrädesrätt till Aktieägare som en grupp, eller ska emittera eller överlåta till Aktieägare med företrädesrätt, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter att teckna eller köpa Aktier eller Värdepapper som genom sina emissionsvillkor medför (direkt eller indirekt) rätt till konvertering till, byte eller teckning av Aktier (eller tilldelar sådan eventuell rätt för befintliga Värdepapper som utgivits på detta sätt), i varje enskilt fall vid ett pris per Aktie som är lägre än 95 procent av Nuvarande Marknadspris per Aktie på Ikraftträdandedagen, ska Konverteringskursen i enlighet med nedan, justeras genom multiplicering av den Konverteringskurs som gäller omedelbart före Ikraftträdandedagen med följande fraktion:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

där:

”A” är det befintliga antalet Aktier på Ikraftträdandedagen;

”B” är det antal Aktier som kan förvärvas för det sammanlagda vederlag som kan erhållas (om något) för Aktier utgivna genom rätter, eller för Värdepapper utgivna med företrädesrätt, eller för de optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter som utgivits med företrädesrätt och för det totala antalet Aktier som kan levereras vid utövande av dessa rätter, till Nuvarande Marknadspris per Aktie på Ikraftträdandedagen; och

”C” är det antal Aktier som ska emitteras eller, i förekommande fall, det maximala antal Aktier som kan emitteras vid utövande av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter beräknat per den dag då sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter utfärdats eller vid konvertering eller byte eller utövande av rätt till teckning eller köp av någon av dessa, till det ursprungliga priset eller den ursprungliga kursen för konvertering, byte, teckning eller köp.

Sådan justering ska träda i kraft på Ikraftträdandedagen.

”**Ikraftträdandedagen**” avser i detta villkor 12.4 den första dagen efter den relevanta avstämningsdagen för att erhålla de relevanta rättigheterna, optionerna eller teckningsoptionerna.

12.5 Andra emissioner av Värdepapper till Aktieägare

Om och närhelst Bolaget utfärdar Värdepapper (utöver Aktier eller optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter till teckning eller köp av Aktier) till Aktieägare som en grupp, med företrädesrätt, eller tilldelar Aktieägare som en grupp, med företrädesrätt, eventuella optioner, teckningsoptioner eller andra rätter att teckna eller köpa eventuella Värdepapper (förutom Aktier eller optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter att teckna eller köpa Aktier), ska Konverteringskursen justeras genom multiplicering av gällande Konverteringskurs omedelbart före Ikraftträdandedagen med följande fraktion:

$$\frac{A - B}{A}$$

där:

”A” är Nuvarande Marknadspris för en Aktie på Ikraftträdandedagen; och

”B” är Skäligt Marknadspris på Ikraftträdandedagen för andelen rättigheter hänförliga till en Aktie.

Sådan justering ska träda i kraft på Ikraftträdandedagen.

”**Ikraftträdandedagen**” avser i detta villkor 12.5 den första dagen efter relevant avstämningsdag för att erhålla relevanta Värdepapper.

12.6 Andra emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc.

Om och närhelst Bolaget ska emittera Aktier (på annat sätt än vad som anges i villkor 12.4 (*Emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc. till Aktieägare*)), till fullo mot kontant betalning eller utan vederlag (förutom Aktier som emitterats vid konvertering av Konvertibler eller Aktier som emitterats genom utövande av någon annan rätt till konvertering till byte mot eller teckning eller köp av Aktier) eller emitterar eller tilldelar (på annat sätt än vad som anges i villkor 12.4 (*Andra emissioner av Värdepapper till Aktieägare*) ovan), till fullo mot kontant betalning eller utan vederlag, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter att teckna eller köpa Aktier (förutom Konvertiblerna), i varje enskilt fall till ett pris per Aktie som är lägre än 95 procent av Nuvarande Marknadspris per Aktie den dag då villkoren för sådan emission eller tilldelning första gången offentliggörs ska Konverteringskursen justeras genom multiplicering av den omedelbart före Ikraftträdandedagen gällande Konverteringskursen, med följande fraktion förutsatt, för undvikande av tvivel, att ingen justering ska göras på grund av en omvandling av aktier i något Koncernbolag till Aktier i enlighet med befintliga aktieägaravtal inom Koncernen:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

där:

”A” är antal Aktier emitterade omedelbart före emissionen av sådana Aktier eller tilldelandet av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter;

”B” är antalet Aktier som kan förvärvas, för det sammanlagda vederlag (om något) som kan erhållas för emissionen av sådana Aktier eller, i förekommande fall, de Aktier som ska emitteras eller i övrigt tillhandahållas vid utövande av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter, till Nuvarande Marknadspris per Aktie på Ikraftträdandedagen; och

”C” är det antal Aktier som ska emitteras enligt sådan emission av sådana Aktier eller, i förekommande fall, det maximala antal Aktier som kan emitteras vid utövande av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter, beräknat per emissionsdagen för sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter.

Sådan justering ska träda i kraft på Ikraftträdandedagen.

”**Ikraftträdandedagen**” avser i detta villkor 12.6 dagen för emission av sådana Aktier eller, i förekommande fall, tilldelning av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter.

12.7 Andra emissioner av Värdepapper

Om och närhelst Bolaget eller något av Bolagets Dotterföretag eller (enligt direktiv, på begäran av eller enligt överenskommelse med Bolaget eller något av Bolagets Dotterföretag), något annat bolag, någon annan person eller juridisk person (annat än vad som anges i villkor 12.4 (*Emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc. till Aktieägare*) till 12.6 (*Andra emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc.)*) emitterar, till fullo mot betalning eller utan vederlag, Värdepapper (förutom Konvertiblerna) som genom sina emissionsvillkor medför (direkt eller indirekt) rätt till konvertering till eller byte mot eller teckning av Aktier (eller tilldelar någon sådan rätt med avseende på befintliga Värdepapper som utfärdats på detta sätt) eller Värdepapper som genom sina villkor kan omvandlas till Aktier, och det vederlag per Aktie som kan erhållas vid konvertering, byte, teckning eller omvandling är lägre än 95 procent av Nuvarande Marknadspris per Aktie den dag då emissionsvillkoren för sådana Värdepapper (eller villkoren för sådan tilldelning) första gången offentliggörs, ska Konverteringskursen justeras genom multiplicering av gällande Konverteringskurs omedelbart före Ikraftträdandedagen med följande fraktion, förutsatt, för undvikande av tvivel, att ingen justering ska göras på grund av en emission av Efterföljande Konvertibler:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

där:

”A” är antalet Aktier emitterade omedelbart före sådan emission eller tilldelning (men om relevanta Värdepapper medför rätt till konvertering till, byte mot eller teckning av Aktier som har emitterats, köpts eller förvärvats av Bolaget eller något av Bolagets Dotterföretag (eller genom direktiv från, på begäran av eller enligt eventuell överenskommelse med Bolaget eller något av Bolagets Dotterföretag) i anledning av eller i samband med sådan emission, minskat med antalet Aktier som emitterats, köpts eller förvärvats på detta sätt);

”B” är antalet Aktier som kan förvärvas, för det sammanlagda vederlag (om något) som kan erhållas för Aktier som ska emitteras eller på annat sätt tillhandahållas vid konvertering eller byte eller vid utövande av den teckningsrätt som sådana Värdepapper medför eller, i förekommande fall, för de Aktier som ska emitteras eller uppkomma genom någon sådan omvandling, till Nuvarande Marknadspris per Aktie på Ikraftträdandedagen; och

”C” är det maximala antal Aktier som ska emitteras eller på annat sätt tillhandahållas vid konvertering eller byte av sådana Värdepapper eller vid utövande av sådan teckningsrätt som dessa medför till det ursprungliga priset eller den ursprungliga kursen för konverteringen, bytet eller teckningen eller, i förekommande fall, det maximala antal Aktier som kan emitteras eller uppkomma genom sådan omvandling;

under förutsättning att om, vid tiden för emission av ifrågavarande Värdepapper eller på dagen för tilldelning av sådana rättigheter (vad avser detta villkor 12.7, ”**Specificerat Datum**”), sådant antal Aktier ska fastställas genom tillämpning av någon formel eller annan variabel eller händelse som inträffar vid någon senare tidpunkt (vilken kan vara då sådana Värdepapper konverteras eller byts ut eller då teckningsrätter utövas eller, i förekommande fall, då sådana Värdepapper omvandlas eller vid sådan annan tidpunkt som kan anges), ska, i anledning av detta villkor 12.7, ”C” (i formeln ovan) fastställas genom tillämpning av sådan formel eller variabel eller som om den relevanta händelsen inträffar eller hade inträffat på Specificerat Datum och som om sådan konvertering, byte, teckning, köp eller förvärv eller, i förekommande fall, om omvandling hade ägt rum på Specificerat Datum.

Sådan justering ska träda i kraft på Ikraftträdandedagen.

”**Ikraftträdandedagen**” avser i detta villkor 12.7 dagen för emission av sådana Värdepapper eller, i förekommande fall, tilldelning av sådana rättigheter.

12.8 Ändring av rättigheter

Om och närhelst en ändring sker av rätten till konvertering, byte, teckning, köp eller förvärv som något sådant Värdepapper medför (förutom Konvertiblerna) som anges i villkor 12.7 (*Andra emissioner av Värdepapper*) (annat än i enlighet med de villkor (inklusive villkor för justering) som gäller för sådana Värdepapper vid emission) så att, efter sådan ändring, vederlaget per Aktie som kan erhållas har minskat och är lägre än 95 procent av Nuvarande Marknadspris per Aktie den dag då förslag om sådan ändring första gången offentliggörs, ska Konverteringskursen justeras genom multiplicering av omedelbart före Ikraftträdandedagen gällande Konverteringskurs med följande fraktion:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

där:

”A” är antal Aktier emitterade på Bankdagen omedelbart före sådan ändring (om emellertid relevanta Värdepapper medför rätt till konvertering till, eller rätt till byte mot, teckning av eller köp eller förvärv av Aktier som utgivits, köpts eller förvärvats av Bolaget eller något av Bolagets Dotterföretag (eller genom direktiv från, på begäran av eller enligt någon överenskommelse med

Bolaget eller något av Bolagets Dotterföretag) i anledning av eller i samband med sådana Värdepapper, minskat med antalet Aktier som emitterats, köpts eller förvärvats på detta sätt);

”B” är det antal Aktier som kan förvärvas för det sammanlagda vederlag (om något) som kan erhållas för de Aktier som ska emitteras eller på annat sätt tillhandahållas vid konvertering, byte eller vid utövande av den rätt till teckning, köp eller förvärv som de Värdepapper som ändrats medför, till Nuvarande Marknadspris per Aktie på Ikraftträdandedagen eller, om lägre, gällande pris eller kurs för konvertering, byte, teckning, köp eller förvärv av sådana Värdepapper; och

”C” är det maximala antalet Aktier som kan emitteras eller på annat sätt tillhandahållas vid konvertering eller byte av sådana Värdepapper eller vid utövande av sådan rätt till teckning, köp eller förvärv som dessa medför, till priset eller kursen för det/den ändrade konverteringspriset, aktiekursen, teckningskursen eller priset för köpet eller förvärvet, men med justering på sådant sätt som en Oberoende Finansiell Rådgivare anser lämpligt för en eventuell tidigare justering enligt detta villkor 12.8 eller villkor 12.7 (*Andra emissioner av Värdepapper*);

under förutsättning att om, vid tiden för sådan ändring (vad avser detta villkor 12.8, ”**Specificerat Datum**”), sådant antal Aktier ska fastställas genom tillämpning av någon formel eller annan variabel eller händelse som inträffar vid någon senare tidpunkt (vilken kan vara då sådana Värdepapper konverteras eller byts ut eller då rätt till teckning, köp eller förvärv utövas eller vid sådan annan tidpunkt som kan anges), ska, i anledning av detta villkor 12.8, ”C” (i formeln ovan) fastställas genom tillämpning av sådan formel eller variabel eller som om den relevanta händelsen inträffar eller hade inträffat på det Specificerade Datumet och som om sådan konvertering, byte, teckning, köp eller förvärv hade ägt rum på det Specificerade Datumet.

Sådan justering ska träda i kraft på Ikraftträdandedagen.

”**Ikraftträdandedagen**” avser i detta villkor 12.8 dagen för ändring av den rätt till konvertering, byte, teckning, köp eller förvärv som sådana Värdepapper medför.

12.9 Andra erbjudanden av Värdepapper till Aktieägare

Om och närhelst Bolaget eller något av Bolagets Dotterföretag eller (genom direktiv från, på begäran av eller enligt överenskommelse med Bolaget eller något av Bolagets Dotterföretag) något annat bolag, någon annan person eller juridisk person erbjuder eventuella Värdepapper i samband med vilka Aktieägare som en grupp har rätt att delta i arrangemang varigenom de kan förvärva sådana Värdepapper (förutom då Konverteringskursen justeras i enlighet med villkoren 12.3 (*Fondemission*), 12.4 (*Emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc. till Aktieägare*), 12.6 (*Andra emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc.*) eller 12.7 (*Andra emissioner av Värdepapper*) eller skulle ändras på detta sätt om den aktuella emissionen eller upplåtelsen motsvarade mindre än 95 procent av Nuvarande Marknadspris per Aktie på relevant Bankdag), ska Konverteringskursen justeras genom multiplicering av gällande Konverteringskurs omedelbart före Ikraftträdandedag med följande fraktion:

$$\frac{A - B}{A}$$

där:

”A” är Nuvarande Marknadspris för en Aktie på Ikraftträdandedagen; och

”B” är Skäligt Marknadspris på Ikraftträdandedagen för den del av det relevanta erbjudandet som kan hänföras till en Aktie.

Sådan justering ska träda i kraft på Ikraftträdandedagen.

”**Ikraftträdandedagen**” avser i detta villkor 12.9 den första dagen efter det relevanta avstämningsdatumet för att erhålla de relevanta rättigheterna.

12.10 Ändringar av justeringsbestämmelser

Oaktat ovanstående bestämmelser, (A) om de händelser eller omständigheter som givit upphov till eventuell justering enligt detta villkor 12 redan har föranlett, eller kommer att föranleda, en justering av Konverteringskursen eller om de händelser eller omständigheter som givit upphov till en eventuell justering har uppstått till följd av någon annan händelse eller omständighet som redan resulterat i eller kommer att resultera i en justering av Konverteringskursen eller om fler än en händelse som ger upphov till en justering av Konverteringskursen inträffar inom en sådan kort tidsperiod att, enligt Bolagets uppfattning, en modifiering av tillämpningen av justeringsbestämmelserna krävs för att uppnå avsett resultat, ska sådan modifiering av tillämpningen av justeringsbestämmelserna göras i enlighet med vad som enligt en Oberoende Finansiell Rådgivares uppfattning framstår som lämpligt för att uppnå avsett resultat, och (B) därutöver, ska en sådan modifiering av tillämpningen av dessa Villkor göras i enlighet med vad som enligt en Oberoende Finansiell Rådgivares uppfattning framstår som lämpligt för att säkerställa att en justering av Konverteringskursen eller den ekonomiska effekten av en sådan justering inte ska beaktas mer än en gång.

12.11 Utsträckande av företrädesrätt

Om och närhelst Bolaget ska emittera Aktier med företrädesrätt till Aktieägare som en grupp, eller ska emittera eller överlåta till Aktieägare med företrädesrätt, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter att teckna eller köpa Aktier, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter, eller gör något annat erbjudande med företrädesrätt för Aktieägare, ska Bolaget äga rätt att besluta att sådan företrädesrätt som tillkommer aktieägare även ska omfatta Konvertibelinnehavare. Därvid ska varje Konvertibelinnehavare, oaktat att Konvertering inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier i Bolaget som Konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit, om Konvertering verkställts enligt den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission eller överlåtelse, eller liknande. Om Bolaget skulle besluta att ge Konvertibelinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta villkor 12.11 ska någon omräkning enligt villkoren 12.4 (*Emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc. till Aktieägare*), 12.5 (*Andra emissioner av Värdepapper till Aktieägare*) och 12.9 (*Andra erbjudanden av Värdepapper till Aktieägare*) inte äga rum.

12.12 Bestämmelser om vederlag och priser

I anledning av eventuell beräkning av det vederlag som kan erhållas eller priset enligt villkor 12.4 (*Emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc. till Aktieägare*), 12.6 (*Andra emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc.*) eller 12.8 (*Ändring av rättigheter*), ska följande bestämmelser gälla:

(a) det sammanlagda vederlag som kan erhållas eller priset för Aktier som utgivits mot kontant vederlag ska vara motsvarande kontantbelopp;

(b) (x) det sammanlagda vederlag som kan erhållas, eller priset för Aktier som ska emitteras eller på annat sätt tillhandahållas, vid konvertering eller byte av Värdepapper, ska vara det vederlag eller pris som erhållits eller kan erhållas för sådana Värdepapper och (y) det sammanlagda vederlag som kan erhållas eller priset för Aktier som ska emitteras eller på annat sätt tillhandahållas vid utövande av teckningsrätt som något Värdepapper medför eller vid utövande av optioner, teckningsoptioner eller rättigheter ska anses vara den del (vilken kan vara hela delen) av det vederlag eller pris som erhållits eller kan erhållas för sådana Värdepapper eller, i förekommande fall, för sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter som Bolaget tillskriver sådana teckningsrätter eller, i förekommande fall, sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter eller, om ingen del av sådant vederlag eller pris tillskrivs på detta sätt, det Skäliga Marknadspriset för sådana teckningsrätter eller, i förekommande fall, sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter på relevant dag för det första offentliggörandet som anges i villkoren 12.6 (*Andra emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc.*), 12.7 (*Andra emissioner av Värdepapper*) eller 12.8 (*Ändring av rättigheter*), i förekommande fall, med tillägg av vad gäller var och en av punkterna (x) och (y) ovan, sådant ytterligare lägsta vederlag som kan erhållas eller pris (om något) vid konvertering eller byte av sådana Värdepapper, eller vid utövande av sådana teckningsrätter som dessa medför eller, i förekommande fall, vid utövande av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter och (z) det vederlag som kan erhållas eller det pris per Aktie vid konvertering eller byte av, eller vid utövande av sådana teckningsrätter som sådana Värdepapper medför eller, i förekommande fall, vid utövande av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter, ska vara det sammanlagda vederlag eller pris som anges i (x) eller (y) ovan (i förekommande fall) dividerat med det antal Aktier som ska emitteras vid sådan konvertering eller byte eller utövande till det ursprungliga priset eller den ursprungliga kursen för konverteringen, bytet eller teckningen;

(c) om det vederlag eller pris som fastställts i enlighet med (a) eller (b) ovan (eller någon faktor därav) ska uttryckas i en annan valuta än svenska kronor, ska det konverteras till svenska kronor till gällande kurs på spotmarknaden klockan 12:00 (CET) på relevant Ikraftträdandedag (vad gäller (a) ovan) eller relevant dag för det första offentliggörandet (vad gäller (b) ovan);

(d) vid fastställandet av vederlaget eller priset i enlighet med ovanstående, ska inget avdrag göras för provisioner eller avgifter (hur dessa än beskrivs) eller kostnader som betalats eller åsamkats för någon garanti, placering eller administration av emissionen av relevanta Aktier eller Värdepapper eller optioner, teckningsoptioner eller rättigheter, eller på annat sätt i samband därmed; och

(e) vederlaget eller priset ska fastställas enligt ovan med grund i det mottagna, mottagbara, betalda eller betalbara vederlaget eller priset, utan hänsyn till om det helt eller delvis är

mottaget, mottagbart, betalt eller betalbart av eller till Bolaget eller annan juridisk person.

12.13 Likvidation

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Konvertering inte därefter påkallas. Rätten att påkalla Konvertering upphör samtidigt med likvidationsbeslutet, oavsett om detta inte vunnit laga kraft. Senast fyra veckor innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska Konvertibelinnehavarna genom meddelande underrättas om den föreslagna likvidationen. I meddelandet ska intas en erinran om att Konvertering inte får påkallas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation. Skulle Bolaget lämna meddelande om en föreslagen likvidation enligt ovan, ska Konvertibelinnehavare ha rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde (10) kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas. Om rätten att påkalla Konvertering har upphört enligt detta villkor 12.13 återinträder den dock om likvidationen upphör.

12.14 Konkurs

Om Bolaget skulle försättas i konkurs får Konvertering inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävs får Konvertering återigen påkallas i enlighet med dessa Villkor.

12.15 Tvångsinlösen

12.15.1 Skulle en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av Aktierna i Bolaget utnyttja sin rätt i enlighet med 22 kap 1 § aktiebolagslagen att lösa in återstående Aktier i Bolaget, är sådan majoritetsaktieägare, enligt 22 kap 26 § aktiebolagslagen, även berättigad att lösa in teckningsoptioner och konvertibler som Bolaget har gett ut. En Konvertibelinnehavare har i dessa fall rätt att få sina Konvertibler inlösta av sådan majoritetsaktieägare, trots att den senare inte utnyttjar rätten till inlösen av Aktier.

12.15.2 Om majoritetsaktieägaren har begärt att en tvist avseende inlösen av minoritetsaktier ska avgöras av skiljemän i enlighet med 22 kap 6 § aktiebolagslagen, får Konvertiblerna inte utnyttjas för Konvertering förrän tvisten avseende inlösen av minoritetsaktier har avgjorts genom dom eller genom ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den period inom vilken Konvertering får verkställas löper ut dessförinnan eller inom tre (3) månader därefter, ska Konvertibelinnehavarna ändå vara berättigade till Konvertering under en period om tre (3) månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

12.16 Fusion och delning

12.16.1 Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna – fusionsplan varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna – delningsplan varigenom bolaget ska upplösas utan likvidation, får begäran om Konvertering därefter ej ske.

12.16.2 Senast i omedelbar anslutning till att Bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta slutlig ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast sex veckor före det att sådant undertecknande sker, ska Konvertibelinnehavarna genom meddelande enligt villkor 23 (*Meddelanden*) underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen eller delningsplanen samt ska Konvertibelinnehavarna erinras om att begäran om Konvertering ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

12.16.3 Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion eller delning enligt ovan, ska Konvertibelinnehavare äga rätt att göra begäran om Konvertering från den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom bolaget ska upplösas utan likvidation ska godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

12.17 Incitamentsprogram

Justering av Konverteringskursen kommer inte att göras i fall då Aktier eller andra Värdepapper (inklusive rättigheter, teckningsoptioner och optioner) emitteras, erbjuds, utnyttjas, tilldelas, köps, fördelas, modifieras eller beviljas till, eller till förmån för, anställda eller tidigare anställda eller deras makar/makor eller släktingar (inklusive innehav av styrelseledamöter, personer som innehaft företagsledande ställning, eller en sådan persons bolag) i Bolaget eller något av dess Dotterföretag eller något närstående bolag, eller till förvaltare som innehar instrumenten för en sådan persons räkning, i enlighet med något aktie- eller optionsprogram eller i enlighet med ett återinvesteringsprogram avseende utdelning eller liknande program.

12.18 Avrundning

12.18.1 Vid varje justering ska den erhållna Konverteringskursen, om den inte är en heltalsmultipel av 0,01 SEK avrundas nedåt till närmaste heltalsmultipel av 0,01 SEK, varigenom 0,005 SEK eller mer ska avrundas uppåt och mindre än 0,005 SEK ska avrundas nedåt. Ingen justering av Konverteringskursen ska göras där en sådan justering (om tillämplig, avrundad nedåt) skulle vara mindre än en procent av den då gällande Konverteringskursen. Justering som ej behöver göras, och/eller belopp med vilket Konverteringskursen har avrundats nedåt, ska medräknas och beaktas i efterföljande justering, och sådan efterföljande justering ska göras på basis av att justering som ej behövts genomföras skulle ha gjorts vid den relevanta tidpunkten och/eller, i förekommande fall, den relevanta avrundningen inte gjorts.

12.18.2 Underrättelse avseende justering av Konverteringskursen ska omgående efter bestämmande därav lämnas av Bolaget till Konvertibelinnehavarna.

12.18.3 Konverteringskursen ska inte under någon omständighet minskas till att understiga Aktiernas kvotvärde justerat för den teckningskurs som erlagts i respektive Konvertibelemission och

eventuell upplupen Ränta (så att det belopp som Bolaget faktiskt erhåller för varje ny Aktie som utges vid Konvertering alltid motsvarar minst Aktiens kvotvärde), och Bolaget åtar sig att denne inte ska vidta några åtgärder, och verka för att inga åtgärder tas, som annars skulle resultera i en justering av Konverteringskursen till understigande sådant kvotvärde eller annan laglig tillåten miniminivå.

12.19 Ej tillämpning i förhållande till preferensaktier

Oaktat någon bestämmelse med motsatt effekt i detta villkor 12 ska inga justeringar av Konverteringskursen enligt detta villkor 12 göras på grund av någon transaktion som avser preferensaktier utgivna av Bolaget.

13 TRANSAKTIONSSÄKERHET OCH GARANTIER

13.1 Transaktionssäkerhet

13.1.1 Om inte annat följer av Borgenärsavtalet ställer Bolaget, och Bolaget ska se till att varje annat relevant Koncernbolag (i förekommande fall) ställer, som fortsatt säkerhet för att de Säkerställda Förpliktelserna fullgörs vederbörligt och punktligen, Transaktionssäkerheten som förstahandssäkerhet på de villkor som anges i de relevanta Transaktionssäkerhetsdokumenten och Borgenärsavtalet till de Säkerställda Parterna som representeras av Agenten.

13.1.2 Om inte annat följer av Borgenärsavtalet ska Bolaget tillse att ytterligare Transaktionssäkerheter och Garantier som ställs till förmån för borgenärerna under den Superseniora Skulden och Seniora Skulden efter Första Likviddagen utan dröjsmål även ställs till förmån för Agenten (för egen och Konvertibelinnehavarnas räkning) och Konvertibelinnehavarna på de villkor som anges i relevanta Transaktionssäkerhetsdokument och Borgenärsavtalet.

13.1.3 Säkerhetsagenten ska inneha Transaktionssäkerheten för de Säkerställda Parternas räkning i enlighet med Transaktionssäkerhetsdokumenten och Borgenärsavtalet.

13.1.4 Om inte annat följer av villkoren i Borgenärsavtalet, om inte och till dess att Agenten har mottagit instruktioner från Konvertibelinnehavarna i enlighet med villkor 15 (*Beslut av Konvertibelinnehavarna*), ska Agenten (utan att först behöva inhämta Konvertibelinnehavarnas samtycke) ha rätt att ingå avtal med Bolaget eller tredje part eller vidta andra åtgärder, om det enligt Agentens uppfattning är nödvändigt för att upprätthålla, ändra, frigöra eller verkställa Transaktionssäkerheten, skapa ytterligare Säkerhet till förmån för de Säkerställda Parterna eller i syfte att reglera Konvertibelinnehavarnas eller Bolagets rättigheter till Transaktionssäkerheten, i varje enskilt fall i enlighet med villkoren i Finansieringsdokumenten.

13.1.5 Om inte annat följer av villkoren i Borgenärsavtalet ska varje Borgensman oåterkalleligen och ovillkorligen, i enlighet med svensk lag, som huvudgäldenär (Sw. *proprieborgen*), garantera Agenten och Konvertibelinnehavarna det punktliga fullgörandet av de Säkerställda Förpliktelserna i enlighet med och med förbehåll för Garantiavtalet och Borgenärsavtalet.

13.1.6 Säkerhetsagenten ska inneha Garantierna för de Säkerställda Parternas räkning i enlighet med Transaktionssäkerhetsdokumenten och Borgenärsavtalet.

13.2 Övrigt

I syfte att utöva de Säkerställda Parternas rättigheter får Agenten instruera CSD-Registret i Bolagets namn och för Bolagets räkning att ombesörja betalningar till de Säkerställda Parterna under Finansieringsdokumenten och ändra det bankkonto som är registrerat hos CSD-Registret och från vilket betalningar under Konvertiblerna görs till ett annat bankkonto. Bolaget ska omedelbart på begäran av Agenten förse Agenten med alla sådana dokument, inklusive en skriftlig fullmakt (i form och innehåll som är tillfredsställande för Agenten och CSD-Registret), som Agenten anser vara nödvändiga för att utöva sina rättigheter och/eller utföra sina skyldigheter enligt detta villkor 13.

13.3 Ytterligare försäkran

13.3.1 Om inte annat följer av Borgenärsavtalet och Transaktionssäkerhetsdokumenten ska Bolaget, och Bolaget ska säkerställa att varje annat Koncernbolag, omgående på begäran av Agenten vidta alla sådana åtgärder eller upprätta alla sådana dokument (inklusive överlåtelser, överföringar, inteckningar, pantsättningar, meddelanden och instruktioner) som kan vara nödvändiga (och i sådan form som Agenten rimligen kan kräva till förmån för Agenten eller dess förvaltare):

(a) för att fullborda Transaktionssäkerheten som skapats eller avses att skapas eller för att utöva eventuella rättigheter, befogenheter och rättsmedel för de Säkerställda Parterna som föreskrivs i eller i enlighet med Finansieringsdokumenten eller enligt lag; och/eller

(b) att (efter det att Transaktionssäkerheten har blivit verkställbar) facilitera realiseringen av de tillgångar som är, eller är avsedda att vara, föremål för Transaktionssäkerheten.

13.3.2 Om inte annat följer av Borgenärsavtalet och Transaktionssäkerhetsdokumenten ska Bolaget, och Bolaget ska säkerställa att varje annat bolag i Koncernen, omgående på begäran av Agenten vidta alla åtgärder som är tillgängliga för det (inklusive att göra alla ansökningar och registreringar) som kan vara nödvändiga för att skapa, fullborda, skydda eller upprätthålla någon Transaktionssäkerhet som ställs till eller avses att ställas till de Säkerställda Parterna genom eller i enlighet med Finansieringsdokumenten.

13.4 Verkställighet

13.4.1 Om Konvertiblerna förklaras förfallna till betalning i enlighet med villkor 14 (*Uppsägning av Konvertiblerna*), har Agenten, utan att först behöva inhämta Konvertibelinnehavarnas samtycke, rätt att verkställa Transaktionssäkerheten på sådant sätt och under sådana villkor som Agenten finner godtagbara (om i enlighet med Transaktionssäkerhetsdokumenten och med förbehåll för Borgenärsavtalet).

13.4.2 I syfte att utöva Konvertibelinnehavarnas och Agentens rättigheter enligt Finansieringsdokumenten och i syfte att fördela eventuella medel som härrör från verkställandet av någon Transaktionssäkerhet, bemyndigar Bolaget oåterkalleligen Agenten att agera i Bolagets namn, och för Bolagets räkning, att instruera CSD-Registret att ombesörja betalning till Konvertibelinnehavarna i enlighet med villkor 22 (*Fördelning av medel*). I den utsträckning det är tillåtet enligt lag, ska de befogenheter som anges i detta villkor 13.4.2 vara oåterkalleliga och ska vara giltiga så länge som Konvertiblerna är utestående. Bolaget ska omedelbart på

begäran av Agenten förse Agenten med alla sådana dokument, inklusive en skriftlig fullmakt, som Agenten anser vara nödvändiga för att utföra sina uppgifter enligt villkor 22.3 nedan (inklusive såsom krävs av CSD-Registret för att CSD-Registret ska kunna acceptera sådana betalningsinstruktioner). Särskilt ska Bolaget, på Agentens begäran, förse Agenten med en skriftlig fullmakt som ger Agenten rätt att ändra det bankkonto som är registrerat hos CSD-Registret till ett bankkonto i Agentens namn och att instruera CSD-Registret att betala ut medel som härrör från en verkställighet i enlighet med detta villkor 13.4.2 till Konvertibelinnehavarna genom CSD-Registret.

13.5 Släppande av Transaktionssäkerhet och Garantier

Om inte annat följer av Borgenärsavtalet ska Agenten ha rätt att släppa Transaktionssäkerheten och Garantierna i enlighet med villkoren i Transaktionssäkerhetsdokumenten och Garantiavtalet.

14 UPPSÄGNING AV KONVERTIBLERNA

Vid inträffandet av någon av de händelser som anges i villkor 14.1 (*Utebliven betalning*) till 14.3 (*Obestånd*) nedan (envar en ”**Uppsägningsgrund**”) får Agenten efter eget skön, på Konvertibelinnehavarnas vägnar, och ska Agenten, om så begärs av Konvertibelinnehavare vilka innehar minst femtio (50) procent av det Justerade Nominella Beloppet (sådant krav ska, om det framställs av flera Konvertibelinnehavare, framställas av dem gemensamt) eller om så beslutas av ett Extraordinärt Beslut ska, förklara Konvertiblerna accelererade i vilket fall hela det obetalda sammanlagda Nominella Beloppet av Konvertiblerna, inklusive all upplupen och ännu inte kapitaliserad ränta därpå omedelbart ska förfalla till betalning.

14.1 Utebliven betalning

Bolaget underlåter att betala ett belopp på förfallodagen i enlighet med Finansieringsdokumenten såvida inte underlåtenheten (i) orsakats av administrativa eller tekniska fel eller störningar i sådana betalnings-, finansiella- eller kommunikationssystem (interna eller externa) eller på sådana finansiella marknader vilka var för sig måste fungera för att sådana betalningar ska kunna göras och (ii) åtgärdas inom fem (5) Bankdagar efter förfallodagen.

14.2 Korsvis uppsägning

14.2.1 Den Superseniora Skulden eller den Seniora Skulden förklaras vara eller på annat sätt förfaller till betalning i förtid som en följd av en uppsägningsgrund (oavsett hur den beskrivs).

14.2.2 Den Seniora Skulden återbetalas utan att någon ersättande Senior Skuld ådras, och Bolaget underlåter att fullgöra en skyldighet enligt de villkor för den Seniora Skulden som gäller på inlösendagen för sådan Senior Skuld (dvs. Bolaget underlåter att fullgöra sådana villkor, som om de fortfarande hade gällt), såvida inte sådan underlåtenhet att fullgöra skyldigheten kan avhjälpas och avhjälps inom femton (15) Bankdagar från det tidigare av: (i) Agentens meddelande till Bolaget; och (ii) Bolagets kännedom om underlåtenheten.

14.3 Obestånd

Bolaget är oförmöget eller medger oförmåga att betala sina skulder när de förfaller till betalning eller förklaras vara oförmöget att betala sina skulder enligt tillämplig lag, ställer in betalningarna på sina skulder generellt eller, på grund av faktiska eller förväntade finansiella svårigheter, inleder förhandlingar med sina fordringsägare generellt (annat än enligt dessa Villkor) i syfte att omfördela sin finansiella förpliktelse.

14.4 Uppsägning

14.4.1 Agenten får inte säga upp Konvertiblerna med hänvisning till en särskild Uppsägningsgrund om den inte längre är pågående eller om det har beslutats, i enlighet med dessa Villkor, att avstå från rätten att göra anspråk avseende sådan Uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent).

14.4.2 Agenten ska meddela Konvertibelinnehavarna om en Uppsägningsgrund inom fem (5) Bankdagar från den dag då Agenten mottog meddelande om eller fick faktisk kännedom om att en Uppsägningsgrund har inträffat och fortsätter. Oberoende härav kan Agenten skjuta upp en underrättelse om en Uppsägningsgrund så länge som, enligt Agentens skäliga bedömning, ett sådant uppskjutande är i Konvertibelinnehavarnas intresse som grupp. Agenten ska alltid ha rätt att ta den tid som krävs för att avgöra om en händelse utgör en Uppsägningsgrund.

14.4.3 Agenten ska, inom tjugo (20) Bankdagar från den dag då Agenten mottog meddelande om eller på annat sätt fick faktisk kännedom om att en Uppsägningsgrund har inträffat och fortgår, besluta om Konvertiblerna ska accelereras på detta sätt. Om Agenten har beslutat att inte säga upp Konvertiblerna ska Agenten, så snart som möjligt, underrätta Konvertibelinnehavarna om att det föreligger en rätt till uppsägning och inhämta instruktioner från Konvertibelinnehavarna. Om Konvertibelinnehavarna röstar för acceleration och instruerar Agenten att säga upp Konvertiblerna, ska Agenten omgående förklara Konvertiblerna förfallna till betalning. Om orsaken till uppsägningen enligt Agentens bedömning har upphört före uppsägningen, ska dock Agenten inte säga upp Konvertiblerna. Agenten ska i sådant fall snarast möjligt underrätta Konvertibelinnehavarna om att orsaken till uppsägningen har upphört. Agenten ska alltid ha rätt att ta den tid som krävs för att överväga om en inträffad händelse utgör en Uppsägningsgrund.

14.4.4 Om Konvertibelinnehavarna, utan något föregående initiativ till beslut från Agenten eller Bolaget, har fattat ett beslut om uppsägning, ska Agenten omgående förklara Konvertiblerna uppsagda. Agenten är dock inte skyldig att vidta åtgärder om Agenten anser att skäl för uppsägning inte föreligger, såvida inte de instruerande Konvertibelinnehavarna skriftligen samtycker till att hålla Agenten skadeslös från förlust eller ansvar och, om Agenten begär det efter eget gottfinnande, ställer tillräcklig säkerhet för sådan skadeslöshet.

14.4.5 Om Konvertiblerna förklaras förfallna till betalning ska Agenten vidta varje rimlig åtgärd som är nödvändig för att återvinna de utestående beloppen under Konvertiblerna.

14.4.6 Om rätten att säga upp Konvertiblerna baseras på ett domstolsbeslut, ett beslut från skiljeförfarande eller ett myndighetsbeslut erfordras inte att beslutet har vunnit laga kraft eller att tiden för överklagande har löpt ut för att Uppsägningsgrund ska anses föreligga.

14.4.7 För undvikande av tvivel kan Konvertiblerna inte sägas upp och förfalla till betalning i förtid enligt detta villkor 14 utan relevant beslut av Agenten eller efter instruktioner från Konvertibelinnehavarna enligt villkor 15 (*Beslut av Konvertibelinnehavarna*).

15 BESLUT AV KONVERTIBELINNEHAVARNA

15.1 Begäran från Agenten om ett beslut av Konvertibelinnehavarna i en fråga som rör dessa Villkor ska (om Agenten så önskar) behandlas på ett Konvertibelinnehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande.

15.2 Begäran från Bolaget eller en eller flera Konvertibelinnehavare representerande minst tio (10) procent av utestående Konvertiblers Justerade Nominella Belopp (sådan begäran får endast med giltig verkan göras av den som är Konvertibelinnehavare på den Bankdag som infaller närmast efter dagen då begäran mottas av Agenten och ska, om den görs av flera Konvertibelinnehavare göras av dem gemensamt) om ett beslut av Konvertibelinnehavarna i en fråga som rör dessa Villkor ska ställas till Agenten och hanteras på ett Konvertibelinnehavarmöte, eller genom ett Skriftligt Förfarande som bestäms av Agenten. Den person som begär beslutet kan föreslå formen för beslutsfattandet, men om det enligt Agentens uppfattning är mer lämpligt att ett ärende behandlas vid ett Konvertibelinnehavarmöte än genom ett Skriftligt Förfarande, ska det behandlas vid ett Konvertibelinnehavarmöte.

15.3 Agenten kan avstå från att sammankalla ett Konvertibelinnehavarmöte eller initiera ett Skriftligt Förfarande om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person eller entitet utöver Konvertibelinnehavarna och sådan person eller entitet har meddelat Agenten att ett sådant godkännande inte kommer att ges, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är i enlighet med gällande lagstiftning.

15.4 Om Agenten inte kallar till ett Konvertibelinnehavarmöte eller inleder ett Skriftligt Förfarande i enlighet med dessa Villkor, utan att punkt 15.3 är tillämplig, kan Bolaget eller de Konvertibelinnehavare som begär ett beslut av Konvertibelinnehavarna kalla till ett sådant Konvertibelinnehavarmöte eller inleda ett sådant Skriftligt Förfarande, i förekommande fall, i stället. Betalagenten ska på begäran förse Bolaget eller den/de sammankallande Konvertibelinnehavaren/na med den information som finns tillgänglig i Skuldboken för att kunna sammankalla och hålla Konvertibelinnehavarmötet eller inleda och genomföra det Skriftliga Förfarandet, allt efter omständigheterna. Bolaget eller, i tillämpliga fall, Konvertibelinnehavarna ska tillhandahålla Agenten en kopia av det utsända meddelandet eller meddelandet.

15.5 Om Bolaget önskar ersätta Agenten kan det sammankalla ett Konvertibelinnehavarmöte i enlighet med punkt 16 (*Konvertibelinnehavarmöte*) eller inleda ett Skriftligt Förfarande i enlighet med punkt 17 (*Skriftligt Förfarande*) med en kopia till Agenten. Efter en begäran från Konvertibelinnehavarna enligt punkt 18.4.3 ska Bolaget senast fem (5) Bankdagar efter mottagandet av sådan begäran (eller ett senare datum som kan vara nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl) sammankalla ett Konvertibelinnehavarmöte eller inleda ett Skriftligt Förfarande, allt efter omständigheterna. Betalagenten ska förse Bolaget med den information som finns tillgänglig i Skuldboken för att kunna sammankalla och hålla

Konvertibelinnehavarmötet eller i förekommande fall initiera och genomföra det Skriftliga Förfarandet.

15.6 Endast en person som är, eller som har tillhandahållits en fullmakt från en person som är, registrerad som Konvertibelinnehavare:

(a) på den relevanta Avstämningsdagen före dagen för ett Konvertibelinnehavarmöte, avseende ett Konvertibelinnehavarmöte, eller,

(b) på den Bankdag som anges i meddelandet enligt villkor 17.1, avseende ett Skriftligt Förfarande,

och som är inkluderad i principalbeloppet för utestående Konvertibler vid denna tidpunkt, kan utöva rösträtt som Konvertibelinnehavare på Konvertibelinnehavarmöte eller i sådant Skriftligt Förfarande. Innehavare av förvaltarregistrerade Konvertibler ska anses som Konvertibelinnehavare istället för förvaltaren, om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som visar att personen ifråga den relevanta Avstämningsdagen före Konvertibelinnehavarmöte var innehavare av en Konvertibel och som anger storleken på sådan persons innehav.

15.7 Följande typer av beslut är giltiga endast om Konvertibelinnehavare som representerar minst sextiosex och två tredjedelars ($66^{2/3}$) procent av det Justerade Nominella Beloppet av utestående Konvertibler är närvarande på det relevanta Konvertibelinnehavarmötet eller svarar i det Skriftliga Förfarandet (”**Extraordinärt Beslut**”):

(a) ändra villkoren för villkor 22.7;

(b) ändra villkoren för villkor 22 (*Fördelning av medel*);

(c) minska kapitalbeloppet, premier i samband med inlösen eller återköp av Konvertibler, Ränta eller PIK-Ränta som ska betalas av Bolaget;

(d) ändra någon betalningsdag för kapitalbelopp eller Ränta eller avstå från någon överträdelse av ett betalningsåtagande;

(e) en ändring av bolaget som utgör ”Bolaget”;

(f) godkännande av uppsägning av Konvertiblerna på grund av en Uppsägningsgrund såsom anges i villkor 14 (*Uppsägning av Konvertiblerna*); och

(g) godkännande av ändring av detta villkor 15.

15.8 Beslut som inte omfattas av villkor 15.7 kräver samtycke från Konvertibelinnehavare som representerar mer än femtio (50,00) procent av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Konvertibelinnehavare röstar vid ett Konvertibelinnehavarmöte eller för vilket Konvertibelinnehavare svarar i ett Skriftligt Förfarande och är giltigt endast om Konvertibelinnehavare som representerar minst 20 procent av det Justerade Nominella Beloppet av utestående Konvertibler är närvarande på det relevanta Konvertibelinnehavarmötet eller svarar i det Skriftliga Förfarandet.

15.9 Om beslutsförhet inte uppnås vid Konvertibelinnehavarmöte eller vid Skriftligt Förfarande, ska Agenten eller Bolaget sammankalla ett andra Konvertibelinnehavarmöte (i enlighet med villkor 16.1), eller initiera ett andra Skriftligt Förfarande (i enlighet med villkor 17.1), förutsatt att det aktuella förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de personer som inledde förfarandet med att erhålla Konvertibelinnehavarnas samtycke. Kravet om beslutsförhet enligt villkor 15.7 eller 15.8 ska inte tillämpas på ett sådant andra Konvertibelinnehavarmöte eller andra Skriftligt Förfarande.

15.10 Beslut som skärper eller utökar Bolagets, Agentens, den Oberoende Finansiella Rådgivarens eller Emissionsinstitutets skyldigheter eller som begränsar, inskränker eller upphäver Bolagets, Agentens, den Oberoende Finansiella Rådgivarens eller Emissionsinstitutets rättigheter eller förmåner enligt dessa Villkor ska kräva Bolagets, Agentens, den Oberoende Finansiella Rådgivarens eller Emissionsinstitutets (beroende på omständigheterna) samtycke.

15.11 En Konvertibelinnehavare behöver inte använda alla sina röster eller avge alla de röster som denne är berättigad till på samma sätt och kan efter eget bestämmande använda eller avge endast några av sina röster.

15.12 Bolaget får varken direkt eller indirekt betala eller låta betala någon ersättning till eller till förmån för någon Konvertibelinnehavare för eller som uppmuntran till medgivande enligt dessa Villkor, om inte sådan ersättning erbjuds samtliga Konvertibelinnehavare som på det relevanta Konvertibelinnehavarmötet eller Skriftliga Förfarandet samtycker inom tidsperioden för då sådan ersättning ska utbetalas.

15.13 Beslut som fattats på ett i vederbörlig ordning sammankallat Konvertibelinnehavarmöte eller Skriftligt Förfarande är bindande för samtliga Konvertibelinnehavare oavsett om de är närvarande eller företrädda vid Konvertibelinnehavarmötet eller Skriftliga Förfarandet. De Konvertibelinnehavare som inte har godkänt eller röstat för ett beslut ska inte vara ansvariga för skada som detta kan orsaka andra Konvertibelinnehavare.

15.14 Alla kostnader som uppstår för Bolaget eller Agenten för att sammankalla ett Möte för Konvertibelinnehavarna eller Skriftligt Förfarande, inklusive rimliga arvoden till Agenten, ska betalas av Bolaget.

15.15 Om ett beslut ska fattas av Konvertibelinnehavarna i en fråga som rör dessa Villkor ska Bolaget på begäran av Agenten omgående förse denne med ett intyg som anger eventuella Konvertibler ägda av bolag i Koncernen, oavsett om sådan person är direktregistrerad som ägare av sådan Konvertibel eller ej. Agenten ansvarar inte för riktigheten i ett sådant intyg och är inte i övrigt ansvarig för att avgöra om någon Konvertibel ägs av ett bolag i Koncernen.

15.16 Information om beslut som fattats vid ett Konvertibelinnehavarmöte eller Skriftligt Förfarande ska omgående sändas genom meddelande till Konvertibelinnehavarna och publiceras på Bolagets och Agentens webbsidor. Underlåtenhet att göra så ska dock inte medför att fattade beslut eller uppnådda röstresultat blir ogiltiga. Protokoll från det relevanta Konvertibelinnehavarmötet eller Skriftliga Förfarandet ska på begäran av en Konvertibelinnehavare skickas till denne av Bolaget eller Agenten, beroende på vad som är tillämpligt.

16 KONVERTIBELINNEHAVARMÖTE

16.1 Agenten ska sammankalla ett Konvertibelinnehavarmöte genom att senast fem (5) Bankdagar från mottagande av Bolagets eller Konvertibelinnehavares begäran (eller sådant senare datum som av tekniska eller administrativa skäl kan vara nödvändigt) sända meddelande till samtliga Konvertibelinnehavare därom.

16.2 Meddelande enligt villkor 16.1 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (innefattande varje begäran om Konvertibelinnehavarnas beslut) och (iv) ett fullmaktsformulär. Endast frågor som tagits upp i kallelsen får beslutas om vid Konvertibelinnehavarmöte. För det fall förhandsanmälan av Konvertibelinnehavarna krävs för att delta i Konvertibelinnehavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.

16.3 Konvertibelinnehavarmöte ska hållas tidigast tio (10) Bankdagar och senast tjugo (20) Bankdagar från kallelsen.

16.4 Utan att ändra dessa Villkor får Agenten föreskriva sådana ytterligare föreskrifter om sammankallande och hållande av Konvertibelinnehavarmöte som Agenten finner lämpliga. Sådana regler kan omfatta en möjlighet för Konvertibelinnehavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet.

17 SKRIFTLIGT FÖRFARANDE

17.1 Agenten ska initiera ett Skriftligt Förfarande genom att skicka ett meddelande till Konvertibelinnehavarna så snart som praktiskt möjligt och under alla omständigheter inte senare än fem (5) Bankdagar efter mottagandet av ett fullständigt meddelande från Bolaget eller från en eller flera Konvertibelinnehavare (eller sådant senare datum som kan vara nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl) genom att skicka ett meddelande till varje sådan Person som är registrerad som Konvertibelinnehavare på Bankdagen före det datum då meddelandet skickas. Om det Skriftliga Förfarandet har begärts av en eller flera Konvertibelinnehavare, ska Agenten skicka en kopia av meddelandet till Bolaget.

17.2 Ett meddelande enligt villkor 17.1 ska innehålla:

(a) varje begäran om ett beslut av Konvertibelinnehavarna;

(b) en beskrivning av skälen till och innehållet i varje förslag (inklusive, om förslaget avser en ändring av något Finansieringsdokument, detaljerna i den föreslagna ändringen);

(c) alla tillämpliga föregående och efterföljande villkor;

(d) information om var eventuell ytterligare information kommer att offentliggöras;

(e) angivelse av Bankdag på vilken en person måste vara registrerad som Konvertibelinnehavare för att vara berättigad att utöva sin rösträtt;

(f) instruktioner och anvisningar om var ett formulär finns för att svara på begäran (sådant formulär ska inkludera en möjlighet att rösta ja eller nej för varje begäran) samt ett fullmaktsformulär;

(g) den angivna tidsperiod inom vilken Konvertibelinnehavaren måste svara på begäran (sådan tidsperiod ska vara minst tio (10) Bankdagar och inte längre än trettio (30) Bankdagar från meddelandet verkställandedag enligt villkor 17.1); och

(h) om röstningen ska ske elektroniskt, instruktioner för sådan röstning.

17.3 När erforderlig majoritet av det sammanlagda Justerade Nominella Beloppet enligt villkoren 15.7 och 15.8 har erhållits i ett Skriftligt Förfarande, ska det relevanta beslutet anses vara antaget enligt villkoren 15.7 och 15.8, i förekommande fall, även om tidsfristen för svar i det Skriftliga Förfarandet ännu inte har löpt ut.

17.4 Agenten får, under det skriftliga förfarandet, tillhandahålla information till Bolaget i form av uppdateringar om huruvida kraven på beslutsförhet har uppfyllts och om de giltiga röster som Agenten mottagit, inklusive den andel som samtycker eller inte samtycker till ett eller flera förslag eller avstår från att rösta (i förekommande fall).

18 UTNÄMNANDE OCH BYTE AV AGENTEN

18.1 Utnämnande av Agent

18.1.1 Genom att teckna Konvertibler, utser varje initial Konvertibelinnehavare Agenten att agera som dess ombud i alla frågor som rör Konvertiblerna och dessa Villkor, samt bemyndigar Agenten att agera å dennes vägnar (utan att Agenten först behöver inhämta Konvertibelinnehavarens samtycke, såvida inte ett sådant samtycke särskilt krävs enligt dessa Villkor) i rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden hänförliga till Konvertibler som innehas av sådan Konvertibelinnehavare, inklusive avveckling, upplösning, likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs (eller motsvarande i någon annan jurisdiktion) av Bolaget. Varje initial Konvertibelinnehavare bemyndigar vidare Agenten att för dess räkning (utan att först behöva inhämta dess samtycke, såvida inte sådant samtycke specifikt krävs enligt dessa Villkor) teckna Efterföljande Konvertibler som emitteras i syfte att betala upplupen ränta enligt villkor 9.2.

18.1.2 Genom att förvärva Konvertibler, bekräftar varje efterföljande Konvertibelinnehavare sådan utnämning och sådant tillstånd för Agenten att agera å dess vägnar.

18.1.3 På begäran av Agenten ska varje Konvertibelinnehavare genast tillhandahålla Agenten sådana handlingar, inklusive en skriftlig fullmakt (som till form och innehåll är tillfredställande för Agenten), som Agenten anser nödvändiga för att tillvarata sina rättigheter och/eller fullgöra sina skyldigheter enligt dessa Villkor. Agenten är inte förpliktigad att företräda en Konvertibelinnehavare som inte följer en sådan begäran.

18.1.4 Bolaget ska på Agentens begäran omgående förse Agenten med handlingar och annat stöd (som till form och innehåll är tillfredsställande för Agenten), som Agenten anser nödvändiga för att kunna tillvarata sina rättigheter och/eller fullgöra sina skyldigheter enligt dessa Villkor.

18.1.5 Agenten har rätt till arvode för allt sitt arbete i sådan egenskap och att bli ersatt för kostnader, förluster och skulder på de villkor som anges i dessa Villkor och Agentens skyldigheter som ombud enligt dessa Villkor är villkorade av att betalning av sådant arvode sker och att sådana ersättningar vederbörligen erläggs.

18.1.6 Agenten får verka genom sin personal och sina ombud i frågor som rör dessa Villkor. Agenten får vidare anlita, betala för och förlita sig på råd eller tjänster av advokater, revisorer eller andra experter. Rimliga, bevisade och erforderliga kostnader för sådan rådgivning från tredje man ska bäras av Bolaget.

18.1.7 Agenten får agera som agent eller förvaltare för flera emissioner av värdepapper eller andra lån utgivna av eller hänförliga till Bolaget och övriga bolag i Koncernen oavsett potentiella intressekonflikter.

18.2 Agentens skyldigheter

18.2.1 Agenten ska företräda Konvertibelinnehavarna i enlighet med dessa Villkor. Agenten är dock inte ansvarig för utförandet eller verkställbarheten av dessa Villkor.

18.2.2 Agenten agerar alltid med bindande verkan å Konvertibelinnehavarnas vägnar när Agenten agerar i enlighet med dessa Villkor. Agenten ska utföra sina skyldigheter enligt dessa Villkor på ett skäligt, kunnigt och professionellt sätt, med skälig omsorg och skicklighet. Agenten agerar aldrig som rådgivare till Konvertibelinnehavarna eller Bolaget. Eventuella råd eller åsikter från Agenten är inte bindande för Konvertibelinnehavarna eller Bolaget.

18.2.3 Agenten har alltid rätt att delegera sina uppgifter till andra professionella parter och att anlita externa experter när den utför sina uppgifter som agent, utan att först behöva inhämta något samtycke från Konvertibelinnehavarna eller Bolaget. Agenten förblir, däremot, ansvarig för alla handlingar företagna av sådana parter, om sådana parter utför uppgifter för agenten enligt Finansieringsdokumenten.

18.2.4 Agenten ska behandla alla Konvertibelinnehavare lika och, när den agerar i enlighet med dessa Villkor, agera enbart i Konvertibelinnehavarnas intresse som en grupp och ska inte vara skyldig att ta hänsyn till någon annan persons intressen eller att agera efter eller följa någon anvisning eller begäran från någon annan person, annat än i de fall som uttryckligen anges i dessa Villkor.

18.2.5 Utan hinder av annan bestämmelse i dessa Villkor, är Agenten inte skyldig att vidta eller underlåta att vidta åtgärd som skulle eller, enligt Agentens rimliga uppfattning, skulle kunna utgöra en överträdelse av lagstiftning eller förordning.

18.2.6 Agenten ska hålla en kopia av tillämpligt SHA och SHA-Tillträdesavtal (erhållet från Bolaget) tillgängligt på sitt kontor under Konvertiblernas löptid och på begäran av en Konvertibelinnehavare (eller verklig huvudman) skicka en kopia därav till sådan Konvertibelinnehavare (eller verklig huvudman).

18.2.7 Om, enligt Agentens skäliga bedömning, kostnaden, förlusten eller ansvaret som det skulle kunna innebära (inklusive rimliga arvoden till Agenten) att följa Konvertibelinnehavarnas instruktioner, eller att vidta åtgärder på eget initiativ, inte kommer att täckas av Bolaget får Agenten avstå från att agera i enlighet med sådana instruktioner, eller från att vidta sådana åtgärder, tills dess Agenten har erhållit sådan finansiering eller ersättning (eller tillräcklig säkerhet har ställts därför) som Agenten skäligen kan begära.

18.2.8 Bolaget ska på begäran av Agenten betala alla kostnader för utomstående experter som anlitats av denna:

(a) efter inträffandet av en Uppsägningsgrund;

(b) i syfte att utreda eller överväga:

(i) en händelse eller omständighet som Agenten skäligen tror är eller kan leda till en Uppsägningsgrund; eller

(ii) en fråga som rör Bolaget eller Finansieringsdokumenten som Agenten skäligen tror kan vara till skada för Konvertibelinnehavarnas intressen enligt Finansieringsdokumenten;

(c) i samband med ett Konvertibelinnehavarmöte eller ett Skriftligt Förfarande; eller

(d) i samband med en ändring (oavsett om övervägd av Finansieringsdokumenten eller inte) eller avstående från Finansieringsdokumenten.

18.2.9 Skadestånd eller andra ersättningar som Agenten mottar från utomstående experter som Agenten anlitat för att utföra sina uppgifter enligt Finansieringsdokumenten ska fördelas enligt villkor 22 (*Fördelning av medel*).

18.2.10 Agenten ska, såsom tillämpligt, ingå avtal med CSD-Registret och följa sådant avtal och CSD-Bestämmelserna som är tillämpliga på Agenten, i den utsträckning detta är nödvändigt för att Agenten ska kunna utföra sina uppgifter enligt Finansieringsdokumenten.

18.2.11 Om inte uttryckligen angivet i Finansieringsdokumenten, ska Agenten inte vara skyldig att övervaka (i) huruvida någon Uppsägningsgrund har inträffat, (ii) Bolagets och Koncernens finansiella ställning, (iii) Bolagets eller annan parts utförande av, uteblivenhet av eller överträdelse av dess skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten, eller (iv) huruvida någon annan händelse angiven i Finansieringsdokumenten har inträffat eller förväntas inträffa, och om Agenten inte har erhållit någon sådan information, är Agenten berättigad att anta att ingen sådan händelse eller omständighet föreligger eller kan förväntas inträffa, förutsatt att Agenten inte har faktisk kännedom om sådan händelse eller omständigheter.

18.2.12 Bolaget ska omgående på begäran förse Agenten med sådana handlingar och bevis som Agenten skäligen anser nödvändiga för att kunna fullgöra dessa skyldigheter. Utöver vad som anges ovan ska Agenten varken vara ansvarig gentemot Bolaget eller Konvertibelinnehavarna för skada på grund av att dokument och information som levereras till Agenten inte är korrekta, riktiga och fullständiga, såvida Agenten inte har faktisk kunskap om motsatsen, eller vara ansvarig för innehållet, giltigheten, fulländningen eller verkställbarheten av sådana dokument.

18.2.13 Agenten ska meddela Konvertibelinnehavarna (i) innan Agenten upphör att fullgöra sina skyldigheter enligt dessa Villkor på grund av utebliven betalning av avgift eller ersättning som Bolaget ska betala till Agenten enligt dessa Villkor eller (ii) om Agenten avstår från handling av någon anledning som beskrivs i villkor 18.2.7.

18.3 Agentens ansvarsförbindelser

18.3.1 Agenten ska inte vara skyldig att ersätta förlust eller skada som uppkommit till följd av åtgärd som vidtagits eller underlåtits enligt eller i samband med något Finansieringsdokument, om den

inte direkt orsakats av dennes vårdslöshet eller avsiktliga försummelse. Agenten är aldrig ansvarig för indirekt skada eller följdskada.

18.3.2 Agenten ska inte anses ha agerat vårdslöst om denne handlat i enlighet med råd eller utlåtanden från ansedda utomstående experter tillhandahållet Agenten eller om Agenten har handlat med skälig omsorg i en situation när Agenten anser att det är till skada för Konvertibelinnehavarnas intressen att skjuta upp åtgärden för att först inhämta instruktioner från Konvertibelinnehavarna.

18.3.3 Agenten är inte ansvarig för försening (eller några konsekvenser härav) avseende kreditering av ett konto med ett belopp som enligt Finansieringsdokumenten ska betalas av Agenten till Konvertibelinnehavarna, under förutsättning att Agenten har vidtagit alla nödvändiga åtgärder så snart som det är skäligen praktiskt möjligt för att följa föreskrifter eller användningsrutiner hos ett vedertaget clearing- eller avvecklingssystem som används av Agenten för detta ändamål.

18.3.4 Agenten har inget ansvar gentemot Bolaget eller Konvertibelinnehavarna för skada orsakad av Agenten när denne agerar i enlighet med instruktioner från Konvertibelinnehavarna givna i enlighet med Finansieringsdokumenten.

18.3.5 Ansvar gentemot Bolaget som uppstår när Agenten agerar i enlighet med eller i anslutning till Finansieringsdokumenten ska inte bli föremål för kvittning mot Bolagets skyldigheter gentemot Konvertibelinnehavarna enligt Finansieringsdokumenten.

18.4 Byte av Agent

18.4.1 Med förbehåll för villkor 18.4.6, får Agenten avträda genom att sända meddelande till Bolaget och Konvertibelinnehavarna. I sådant fall ska Konvertibelinnehavarna utse en efterträdande Agent på ett Möte för Konvertibelinnehavarna som sammankallats, eller Skriftligt Förfarande som initierats, av den avträdande Agenten.

18.4.2 Med förbehåll för villkor 18.4.4, ska Agenten om denne är insolvent eller föremål för händelse liknande de som beskrivits i villkor 14.3 (*Obestånd*), anses avträda uppdraget som Agent och Bolaget ska inom tio (10) Bankdagar utse en efterträdande Agent som ska vara en agent, oberoende finansiell institution eller annat välrenommerat företag som regelbundet verkar som agent under villkor som liknar dessa villkor.

18.4.3 En eller flera Konvertibelinnehavare representerande minst en tiondel av det Nominella Beloppet av utestående Konvertibler får, genom meddelande till Bolaget (där sådant meddelande endast med giltig verkan får lämnas av en person som är Konvertibelinnehavare på den Bankdag som infaller omedelbart efter den dag då meddelandet mottagits av Bolaget och ska, om det lämnas av flera Konvertibelinnehavare lämnas av dem gemensamt) kräva att ett Konvertibelinnehavarmöte hålls, eller ett Skriftligt Förfarande genomförs, i syfte att avsätta Agenten och utse en ny Agent. Bolaget får vid ett Konvertibelinnehavarmöte som sammankallats, eller ett Skriftligt Förfarande som initierats, av Bolaget föreslå att Agenten ska avsättas och att en ny Agent ska utses.

18.4.4 Om Konvertibelinnehavarna inte utsett en efterträdande Agent inom nittio (90) dagar efter (i) det tidigare av meddelande om avsättande skickades och det att avgång annars skett eller (ii) det att Agenten avsatts genom ett beslut av Konvertibelinnehavare, ska Bolaget utse en efterträdande Agent som ska vara en agent, oberoende finansiell institution eller annat

välrenommerat företag som regelbundet verkar som agent under Villkor som liknar dessa Villkor.

18.4.5 Den avgående Agenten ska på egen bekostnad till den efterträdande Agenten tillgängliggöra sådana handlingar och ge sådan hjälp som den efterträdande Agenten skäligen kan begära för att kunna fullgöra sin funktion som Agent enligt dessa Villkor.

18.4.6 Agentens avgång eller avsättande ska träda i kraft först efter utnämningen av en efterträdande Agent och den efterträdande Agentens accepterande av sådant uppdrag samt ingående av alla dokument som är nödvändigt för att giltigt kunna ersätta den avgående Agenten.

18.4.7 Vid utnämnande av en efterträdare ska den avgående Agenten befrias från alla ytterligare skyldigheter avseende dessa Villkor men ska fortsatt vara berättigad till förmåner enligt dessa Villkor och ansvarig enligt dessa Villkor för åtgärd som den vidtagit eller underlåtit att vidta när den verkat som Agent. Den efterträdande Agenten, Bolaget och varje Konvertibelinnehavare ska sinsemellan ha samma rättigheter och skyldigheter enligt dessa Villkor som de skulle ha haft om en sådan efterträdare hade varit den ursprungliga Agenten.

18.4.8 I händelse av byte av Agent i enlighet med detta villkor 18.4, ska Bolaget upprätta sådana handlingar och vidta sådana åtgärder som den nya Agenten rimligen kan kräva, i syfte att ikläda den nya Agenten rättigheter, befogenheter och skyldigheter för Agenten och befria den avgående Agenten från ytterligare skyldigheter enligt dessa Villkor. Om inte Bolaget och den nya Agenten enas om annat, ska den nya Agenten ha rätt till samma arvode och ersättningar som den avgående Agenten.

19 UTNÄMNING OCH BYTE AV BETALAGENT

19.1 Bolaget utser Betalagenten att hantera vissa angivna uppgifter avseende Konvertiblerna, enligt dessa Villkor, i enlighet med de lagar, regler och förordningar som är tillämpliga på Bolaget, Konvertiblerna och/eller enligt CSD-Bestämmelserna.

19.2 Betalagenten får frånträda sitt uppdrag eller entledigas av Bolaget, förutsatt att Bolaget har godkänt att en av CSD-Registret godkänd affärsbank eller värdepappersinstitut tillträder som ny Betalagent samtidigt som den gamla Betalagenten frånträder sitt uppdrag eller entledigas. Om Betalagenten är insolvent ska Bolaget omedelbart utse en ny Betalagent, som ska ersätta den gamla Betalagenten i enlighet med dessa Villkor.

19.3 Betalagenten ska inte vara ansvarig gentemot Konvertibelinnehavarna för skada eller förlust som orsakats av någon åtgärd som vidtagits eller underlåtits av Betalagenten enligt eller i samband med dessa Villkor, såvida inte detta direkt orsakats av dess grova vårdslöshet eller uppsåtliga försummelse. Betalagenten ska aldrig vara ansvarig för indirekt skada eller följdförlust.

20 ÄNDRINGAR OCH AVSTÅENDEN

20.1 Bolaget och Agenten (som agerar på uppdrag av Konvertibelinnehavarna) kan skriftligen komma överens om att ändra eller avstå från en bestämmelse i Finansieringsdokumenten eller

annat dokument relaterat till Konvertiblerna, förutsatt att Agenten är tillfreds med att sådan ändring eller sådant avstående:

(a) inte är till skada för Konvertibelinnehavarnas intressen som grupp;

(b) enbart görs i syfte att korrigera uppenbara fel och misstag;

(c) krävs enligt tillämplig lag, domstolsbeslut eller ett beslut av en relevant myndighet;

(d) är av teknisk natur, och inte till nackdel för Konvertibelinnehavarnas sammantagna intressen, och som krävs för att möjliggöra registrering av Konvertiblerna hos Bolagsverket; eller

(e) har godkänts av Konvertibelinnehavarna i enlighet med villkor 15 (*Beslut av Konvertibelinnehavarna*) och det har uppfyllt alla villkor som krävs för att Konvertibelinnehavarnas godkännande ska vara giltigt.

20.2 Inga ändringar av eller undantag från villkoren för Supersenior Skuld eller Senior Skuld får göras eller beviljas som rimligen kan förväntas ha en direkt negativ inverkan på Konvertiblerna, såvida inte sådan ändring eller sådant undantag har godkänts av Konvertibelinnehavarna i enlighet med villkor 15 (*Beslut av Konvertibelinnehavarna*).

20.3 Alla ändringar av Finansieringsdokumenten ska göras tillgängliga på Koncernens och Agentens webbplatser. Bolaget ska säkerställa att alla ändringar av Finansieringsdokumenten är vederbörligen registrerade i CSD-Registret (i den utsträckning det är tillämpligt) och varje annan relevant organisation eller myndighet.

20.4 En ändring av Finansieringsdokumenten får verkan den dag som bestäms på Konvertibelinnehavarmöte, i det Skriftliga Förfarandet eller, i förekommande fall, av Agenten.

21 INGA DIREKTA ÅTGÄRDER AV KONVERTIBELINNEHAVARE

21.1 En Konvertibelinnehavare får inte vidta några som helst åtgärder mot Bolaget för att driva in eller återvinna något enligt dessa Villkor förfallet eller utestående belopp eller initiera, stödja eller utverka Bolagets avveckling, upplösning, likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs (eller dess motsvarighet i någon annan jurisdiktion) avseende någon av Bolagets skyldigheter enligt dessa Villkor.

21.2 Villkor 21.1 ska inte vara tillämpligt om Agenten i enlighet med dessa Villkor blivit instruerad av Konvertibelinnehavarna att vidta vissa åtgärder, men av någon anledning inte har vidtagit eller är ur stånd att vidta (av något annat skäl än underlåtenhet av Konvertibelinnehavare att tillhandahålla handlingar enligt villkor 18.1.3) sådana åtgärder inom skälig tid och sådan underlåtenhet eller bristande förmåga är pågående. Däremot, om underlåtenhet att vidta vissa åtgärder orsakats av utebliven betalning av arvode eller ersättning som Bolaget ska betala till Agenten enligt dessa villkor eller av någon anledning som beskrivs i villkor 18.2.7, måste sådan underlåtenhet fortgå i minst fyrtio (40) Bankdagar efter meddelande enligt villkor 18.2.13 innan en Konvertibelinnehavare kan vidta någon åtgärd som avses i villkor 21.1.

21.3 Bestämmelserna i villkor 21.1 ska inte på något sätt begränsa en enskild Konvertibelinnehavares rätt att kräva eller driva in förfallna belopp relaterade till Konvertiblerna som Bolaget ska betala till några men inte alla Konvertibelinnehavare.

22 FÖRDELNING AV MEDEL

22.1 Om Agenten eller Konvertibelinnehavarna har beslutat att säga upp Konvertiblerna på grund av att en Uppsägningsgrund har inträffat, ska alla betalningar från Bolaget avseende Konvertiblerna och alla intäkter som erhålls från ett ianspråktagande av Transaktionssäkerheten fördelas i enlighet med Borgenärsavtalet. Om inget Borgenärsavtalet existerar vid sådan tidpunkt, ska betalningar göras och/eller fördelas i följande prioritetsordning, i enlighet med Agentens instruktioner:

(a) *i första hand*, för erläggande av betalning av alla obetalda arvoden, kostnader, utgifter och ersättningar som Bolaget ska betala till Agenten eller som annars vederbörligen åsamkats Agenten med anledning av Konvertiblerna;

(b) *i andra hand*, för erläggande av betalning av upplupen men obetald ränta enligt Konvertiblerna; och

(c) *i tredje hand*, för erläggande av betalning av obetalda lånebelopp enligt Konvertiblerna.

Eventuella överskjutande medel efter att intäkterna har fördelats i enlighet med ovan ska betalas till Bolaget (i förekommande fall).

22.2 Om en Konvertibelinnehavare eller annan person har betalat sådant arvode eller ersättning eller ersatt sådana kostnader eller utgifter som avses i villkor 22(a), ska sådan Konvertibelinnehavare eller annan person ha rätt till ersättning genom motsvarande fördelning i enlighet med villkor 22(a).

22.3 Medel som Agenten erhåller (direkt eller indirekt) i samband med uppsägning av Konvertiblerna utgör redovisningsmedel enligt lagen (1944:181) om redovisningsmedel och ska hållas på ett separat bankkonto för Konvertibelinnehavarnas och övriga berörda parters räkning. Agenten ska ombesörja utbetalning av sådana medel i enlighet med detta villkor 22.3 så snart som det är praktiskt möjligt.

23 MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Konvertiblerna ska skickas till Agenten såsom företrädare för Konvertibelinnehavarna. Agenten ska därefter tillse att sådana meddelanden, i den mån det erfordras, liksom kallelser till ett Konvertibelinnehavarmöte eller Skriftlig Förfaranden, skickas till varje Konvertibelinnehavare, till de adresser som är registrerade i Bolagets CSD-Register. För undvikande av tvivel, om en Konvertibel är registrerad hos en förvaltare kommer meddelande med anledning av Konvertibeln att skickas till sådan förvaltare. För det fall Konvertiblerna är noterade på en Reglerad Marknad eller annan erkänd marknadsplats ska meddelanden även lämnas i enlighet med de bestämmelser som är tillämpliga med anledning därav.

Meddelanden till Bolaget ska skickas till Bolaget på följande adress:

Novedo Holding AB (publ)
Att: VD
Linnégatan 18
SE-114 47, Stockholm
Sverige

24 FÖRVALTARE

Förvaltare i enlighet med Norska Lagen om Värdepappersregister ska, avseende Konvertibler registrerade genom sådan förvaltaren, anses vara Konvertibelinnehavare vid tillämpningen av dessa villkor (med förbehåll för bestämmelserna om Konvertibelinnehavarnas rösträtt i villkoren 15 (*Beslut av Konvertibelinnehavarna*), 16 (*Konvertibelinnehavarmöte*) och 17 (*Skriftligt Förfarande*)).

25 EMISSIONSINSTITUT OCH OBEROENDE FINANSIELL RÅDGIVARE

Emissionsinstitutet respektive den Oberoende Finansiella Rådgivaren 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 CSD-Registret.

26 BEGRÄNSNING AV ANSVAR

26.1 I fråga om de på Bolaget, Betalagenten, Emissionsinstitutet, Agenten, Oberoende Finansiella Rådgivaren eller CSD-Registret ankommande åtgärderna gäller – beträffande CSD-Registret med beaktande av bestämmelserna i Norska Lagen om Värdepappersregister – att ansvar inte kan göras gällande för skada som beror av svenska eller utländska lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, och lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Betalagenten, Emissionsinstitutet, Agenten, Oberoende Finansiella Rådgivaren eller CSD-Registret vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

26.2 Varken Bolaget, Betalagenten, Emissionsinstitutet, Oberoende Finansiella Rådgivaren eller CSD-Registret är inte skyldiga att ersätta skada som uppkommer förutsatt att Bolaget, Emissionsinstitutet, Oberoende Finansiella Rådgivaren eller CSD-Registret, i förekommande fall, varit normalt aktsamma. Bolaget, Betalagenten, Emissionsinstitutet den Oberoende Finansiella Rådgivaren är i inget fall ansvarig för indirekt skada eller följdförlust.

26.3 Föreligger hinder för Bolaget, Betalagenten, Emissionsinstitutet, Agenten, den Oberoende Finansiella Rådgivaren eller CSD-Registret att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständigheter som anges i villkor 26.1, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Bolaget betala ränta efter den räntesats som gällde på Förfallodagen enligt villkor 9 (*Ränta*).

27 AVSIKT ATT TA UPP TILL HANDEL

Bolaget ska använda sina rimliga ansträngningar för att säkerställa att Konvertiblerna noteras eller på annat sätt tas upp till handel på Frankfurt Stock Exchange Open Market och/eller annan MTF eller Reglerad Marknad.

28 PRESKRIPTION

28.1 Rätten till återbetalning av principalbelopp preskriberas tio (10) år efter Förfallodagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre (3) år efter Förfallodagen. Räntebelopp och nominellt belopp som ej gjorts anspråk på och som preskriberats ska återgå till Bolaget.

28.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio (10) år ifråga om nominellt belopp och tre (3) år ifråga om räntebelopp, i båda fallen räknat från den dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

29 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 sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget).

Dessa Villkor har upprättats i en svenskspråkig och en engelskspråkig version. För det fall skillnader föreligger mellan de båda versionerna ska den engelskspråkiga versionen ha företräde.

Vi intygar härmed att ovanstående Villkor är bindande för oss.
Stockholm, den ___ september 2024

NOVEDO HOLDING AB (PUBL)
som Bolaget

_____
Namn:

Vi åtar oss härmed att agera i enlighet med ovanstående Villkor i den mån de hänvisar till oss.
Stockholm, den ___ september 2024

NORDIC TRUSTEE & AGENCY AB (PUBL)
som Agent

_____
Namn:

BILAGA 1 – ILLUSTRATIVT BERÄKNINGSEXEMPEL

Indata	tkr (från Q2)	SEK (Omräknat till (m) från rapporterat)
PF EBITDA	392,800	392,800,000
EV/EBITDA-multipel	9.0x	
Företagsvärde (EV/EBITDA 9x)	**3,535,200**	**3,535,200,000**
Obligationer 2021/2024	1,250,000	1,250,000,000
Leasingskulder (kortfristiga)	35,729	35,729,000
Leasingskulder (långfristiga)	120,835	120,835,000
Bankskulder	5,978	5,978,000
Tilläggsköpeskillingar (kortfristiga)	286,502	286,502,000
Tilläggsköpeskillingar (långfristiga)	128,419	128,419,000
Övriga förvärvsrelaterade skulder	112,011	112,011,000
Likvida medel	172,153	172,153,000
Implicit Aktievärde	**1,767,879**	**1,767,879,000**

Indata	(m)	%
Antal utestående aktier	15,480,000	
Preferensaktier (uppskattning)	1,700,910	9.9%
Antal utestående aktier (utspätt)	**17,180,910**	
Aktiepris (SEK)	102.90	
30% premium	30%	
Konverteringskurs (SEK)	**133.77**	