

VILLKOR FÖR KONVERTIBELT FÖRLAGSLÅN 2013/2016  
I SCANDINAVIAN BIOGAS FUELS INTERNATIONAL AB  
TERMS FOR CONVERTIBLE LOAN 2013/2016  
IN SCANDINAVIAN BIOGAS FUELS INTERNATIONAL AB

1. DEFINITIONER / DEFINITIONS

I dessa villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

*In these terms the following words shall have the meaning set forth below:*

<b>"Avstämningsbolag"</b>	aktiebolag vars bolagsordning innehåller förbehåll om att bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll);
<b>"CSD Company"</b>	<i>a company of which the articles of association contain a clause stating that the company's shares shall be registered in a CSD (Central Securities Depository) register pursuant to the Financial Instruments Accounts Act (SFS 1998:1479) (a CSD Clause);</i>
<b>"bankdag"</b>	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige;
<b>"banking day"</b>	<i>means a day which is not a Sunday or any other public in Sweden;</i>
<b>"bolaget"</b>	Scandinavian Biogas Fuels International AB, org. nr. 556528-4733;
<b>"company"</b>	<i>means Scandinavian Biogas Fuels International AB, corp. reg. no. 556528-4733;</i>
<b>"Euroclear"</b>	avser Euroclear Sweden AB;
<b>"Euroclear"</b>	<i>means Euroclear Sweden AB;</i>
<b>"kontoförande institut"</b>	bank eller annan som, för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag, medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken innehavare av konvertibler öppnat konto avseende konvertibler, i detta fall är Mangold Fondkommission AB, 556585-1267 utsett kontoförande institut;
<b>"account operator"</b>	<i>bank or other that, in case the company is a CSD Company, has been approved as an account operator pursuant to the Financial Instruments Accounts Act (SFS 1998:1479) and with whom holders of convertibles have opened accounts for convertibles, in this instance Mangold Fondkommission AB, 556585-1267, has been appointed as account operator;</i>

<b>"konvertering"</b>	avser utbyte av konvertibel fordran mot nya aktier i bolaget;
<b>"conversion"</b>	<i>means the exchange of a convertible claim for new shares in the company;</i>
<b>"konverteringskurs"</b>	den kurs till vilken konvertering kan ske;
<b>"conversion price"</b>	<i>means the price at which conversion may occur;</i>
<b>"konvertibel"</b>	avser bevis representerande konvertibel fordran;
<b>"convertible"</b>	<i>means the certificate representing the convertible claim;</i>
<b>"konvertibelinnehavare"</b>	avser innehavare av konvertibel fordran;
<b>"holder"</b>	<i>means a holder of a convertible claim;</i>
<b>"konvertibel fordran"</b>	avser sådan fordran med konverteringsrätt som avses i 15 kap aktiebolagslagen (2005:551);
<b>"convertible claim"</b>	<i>means such claim with a right of conversion as is referred to in Chapter 15 of the Swedish Companies Act (SFS 2005:551);</i>
<b>"marknadsnotering"</b>	upptagande av aktie i bolaget till handel på reglerad marknad eller någon annan organiserad marknadsplats;
<b>"market quotation"</b>	<i>means quotation of shares in the company on a regulated marketplace or other organised marketplace.</i>

## 2. **LÅNEBELOPP, FÖRFALLODAG, RÄNTA OCH BETALNINGSAUTFÅSTELSE / LOAN AMOUNT, MATURITY, INTEREST RATE AND PAYMENT UNDERTAKING**

Lånebeloppet uppgår till högst 47 313 769 kronor. Lånet förfaller till betalning den 30/4 2016 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum.

*The loan amount amounts to not more than SEK 47 313 769. The loan will be due on 30/4 2016, unless conversion has occurred prior to this date.*

Lånet löper med årlig ränta motsvarande 8 % enheter från och med den 1/9 2013 till och med den 30/4 2016 (första räntedag 1/9 2013 och sista räntedag 30/4 2016, således en ränteperiod om totalt 32 månader), och förfaller till betalning, i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum, på förfalldagen för lånet. Räntan beräknas på exakt antal dagar under perioden från och med den 1/9 2013 till och med dagen för lånets förfalldag alternativt dagen för påkallande av konvertering, dividerat med 360 dagar. Om någon av ovanstående datum inte infaller på en bankdag, skall alltid närmast föregående bankdag användas för beräkning.

*The loan carries annual interest corresponding to the aggregate of eight (8) per cent from and including 1/9 2013 up to and including 30/4 2016 (i.e. the first interest date is 1/9 2013 and the last interest date 30/4 2016 and thus a total interest period of 34 months). Interest will be payable on the due date for the loan, unless conversion has occurred prior to that date. The Interest shall be calculated on the basis of the exact number of days during the period from and including 1/9 2013 up to and including the due date of the loan or, as the case may be, the day when conversion is requested, divided by 360 days. If any of the dates above doesn't falls on a business day, the immediately preceding business day will be used for calculations.*

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

*The Company hereby assumes liability for the loan and undertakes to effect payments or conversions in accordance with the terms set forth herein.*

### **3. KONVERTIBLER / CONVERTIBLES**

Bolaget skall, såvida det inte är ett Avstämningsbolag samt valt att även ansluta konvertiblerna till VPC-systemet (varvid punkten 4 nedan ska tillämpas), utfärda konvertibler ställda till viss man eller order, envar representerande konvertibel fordran om 3,50 kronor eller multiplar därav. Bolaget verkställer på begäran av konvertibelinnehavare utbyte och växling av konvertibler.

*The company shall, provided that it is not a CSD Company (in which case Section 4 below shall apply), issue convertibles payable to a certain person or order, each representing a convertible claim of SEK 3,50 or multiples thereof. The company will effect exchanges and conversions of convertibles upon request from holders.*

### **4. AVSTÄMNINGSREGISTER OCH KONTOFÖRANDE INSTITUT / CSD REGISTER AND ACCOUNT OPERATOR**

Om bolaget är ett Avstämningsbolag och bolaget väljer att ansluta konvertiblerna till VPC-systemet skall Euroclear registrera konvertiblerna i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga konvertibler kommer att utges.

*If the company is a CSD Company and the company chooses to affiliate the convertibles with the VPC system, Euroclear will register the convertibles in a CSD register pursuant to the Financial Instruments Accounts Act (SFS 1998:1479), whereby no convertible debentures will be issued.*

Vad avser registreringar på avstämningskonton till följd av åtgärder enligt stycket ovan samt punkterna 5-7 nedan, förbinder sig bolaget att, i tillämpliga fall, före den dag bolaget blir Avstämningsbolag anlita kontoförande institut som ansvarig därför.

*As regards registrations in CSD registers due to measures pursuant to the paragraph above and Sections 5 to 7 below, the company undertakes, when applicable, to appoint an account operator prior to the day when the company becomes a CSD Company, to be in responsible thereof.*

### **5. KONVERTERING PÅ BEGÄRAN AV KONVERTIBELINNEHAVARE ELLER BOLAGET / CONVERSION UPON REQUEST BY THE HOLDER OR THE COMPANY**

Konvertibelinnehavare har en rätt att under tiden från och med den 1/1 2016 till och med den 10/4 2016, eller den tidigare dag som följer av punkt 7 nedan, konvertera hela eller delar av den konvertibla fordran till nya aktier i bolaget till en konverteringskurs om 3,50 kronor per aktie. Konvertibelinnehavare har, för det fall bolaget begär det, en skyldighet att under tiden från och med den 1/1 2015 till och med den 10/4 2016, eller den tidigare dag som följer av punkt 7 nedan, konvertera hela eller delar av den konvertibla fordran till nya aktier i bolaget till en konverteringskurs om 3,50 kronor per aktie.

Detta innebär att en ny aktie erhålls för varje fullt belopp enligt ovan av det sammanlagda beloppet av den konvertibla fordran som en och samma konvertibelinnehavare skall konvertera. Om detta belopp inte är jämnt delbart med konverteringskursen, utbetalas överskjutande belopp kontant på lånets förfallodag.

*During the period from and including 1/1 2016 up to and including 10/4 2016, or the earlier date set forth in Section 7 below, the holders are entitled to convert all of or part of the convertible claims into new shares in the company at a conversion price of SEK 3,50 per share. During the period from and including 1/1 2015 up to and including 10/4 2016, or the earlier date set forth in Section 7 below, the holders are*

*obligated to convert all of or part of the convertible claims into new shares in the company at a conversion price of SEK 3,50 per share, if the company so demands.*

*This means that one new share will be received for each full amount above of the total amount of the convertible claim that one and the same holder shall convert. If this amount cannot be evenly divided by the conversion price, the exceeding amount will be paid in cash on the due date for the loan.*

Omräkning av konverteringskursen, liksom det antal nya aktier som varje konvertibel berättigar till konvertering till, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 7 nedan. Konverteringskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

*A recalculation of the conversion price as well as the number of shares each convertible entitles to can be made as set forth in Section 7 below. The conversion price may, however, not be less than the quota value of the share.*

Anmälan om konvertering av konvertibelinnehavaren sker genom skriftlig anmälan till bolaget, eller, för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag, till kontoförande institut anvisat av bolaget, varvid konvertibelinnehavaren på fastställd och av bolaget eller kontoförande institut tillhandahållen anmälningssedel skall ange att det önskar att konvertering skall ske, varvid skall anges det belopp som skall konverteras. Vederbörligen ifylld och undertecknad anmälningssedel ska tillställas bolaget eller kontoförande institut på den adress som anges i anmälningssedeln så att den kommer bolaget eller kontoförande institut till handa inom den period konvertering enligt första stycket ovan får påkallas. Konvertibelinnehavaren skall samtidigt, i förekommande fall, till bolaget överlämna konvertibelt skuldebrev representerande de konvertibler som önskas utnyttjas. Anmälan är bindande när den avgivits och kan inte återkallas av konvertibelinnehavaren.

*A request for conversion by a holder is executed through a written request to the company, or if the company is a CSD Company, to the account operator referred to by the company, whereas the holder, on an established application provided by the company or the account operator, shall state that it wishes conversion to be executed and indicating the amount that is to be converted. A signed application in due form shall be delivered to the company or the account operator at the address stated in the application within the time period conversion, according to the first paragraph above, may be requested. Holders shall, where applicable, in connection therewith submit convertibles to the company representing the convertible claim that is to be converted. Requests for conversion are binding and may not be revoked by the holder.*

Anmälan om konvertering av bolaget sker genom skriftlig anmälan till konvertibelinnehavaren, eller, för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag, till kontoförande institut anlitat av bolaget inom den period konvertering enligt första stycket ovan får påkallas, varvid bolaget skall ange att det önskar att konvertering skall ske samt ange det belopp som skall konverteras. Konvertibelinnehavaren skall, i förekommande fall, till bolaget överlämna konvertibelt skuldebrev representerande de konvertibler som bolaget önskar konvertera. Anmälan är bindande när den avgivits och kan inte återkallas av bolaget.

*A request for conversion by the company is executed through a written request within the time period conversion, according to the first paragraph above, may be requested, to a holder, or if the company is a CSD Company, to the account operator engaged to by the company whereas the company shall state that it wishes conversion to be executed and indicating the amount that is to be converted. Holders shall, where applicable, submit convertibles to the company representing the convertible claim that the company wishes to convert. Requests for conversion are binding and may not be revoked by the company.*

Framställs inte begäran om konvertering från konvertibelinnehavaren eller bolaget inom den tid som anges i första stycket ovan, upphör rätten till konvertering.

*Where a request for conversion is not made by a holder or the company within the period set forth in the first paragraph above, the right to conversion expires.*

Konvertering verkställs genom att de nya aktierna upptas som interimssaktier i bolagets aktiebok. För det fall bolaget är ett Avstämningsbolag upptas de nya aktierna som interimssaktier i den av Euroclear förda aktieboken, och på konvertibelinnehavarens konto i bolagets avstämningsregister. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken, eller i förekommande fall på konvertibelinnehavarens konto i bolagets avstämningsregister, slutgiltig. Som framgår av punkten 7 nedan kan tidpunkten för sådan slutgiltig registrering i vissa fall komma att senareläggas.

*Conversion is effected by a provisional entry of the new shares in the company's share ledger. If the company is a CSD Company the new shares are temporarily registered in the share ledger managed by Euroclear and on the holder's share accounts in the company's CSD register. Following registration with the Swedish Companies Registration Office, the registration in the company's share ledger, or where applicable, on the share accounts in the company's CSD register will be final. As set forth in Section 7 below the exact time for such final registration can in some cases be postponed.*

## **6. UTDELNING PÅ NY AKTIE / DIVIDENDS IN RESPECT OF NEW SHARES**

Aktie, som tillkommit på grund av konvertering, medför rätt till vinstutdelning första gången på den bolagsstämma som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket, eller för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken.

*Shares, which are issued upon conversion, will entitle to dividends for the first time at the general meeting of shareholders that take place nearest after the new issue has been registered with the Swedish Companies Registration Office, or in case the company is a CSD Company, for the first time on the record day for dividends that falls nearest after the new shares have been registered with the Swedish Companies Registration Office and registered in the share ledger managed by Euroclear.*

## **7. OMRÄKNING I VISSA FALL / ADJUSTMENT IN CERTAIN CASES**

Ingen omräkning av konverteringskursen skall ske om bolaget, innan konvertiblerna har utnyttjats, vidtar någon eller fler av följande åtgärder: (i) fondemission, (ii) sammanläggning eller uppdelning av aktier, (iii) nyemission, (iv) emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, (v) annat erbjudande till aktieägarna med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, (vi) kontant utdelning eller (vii) minskning av aktiekapital med återbetalning till aktieägarna.

*No conversion of the conversion price shall be effected if the company, before the convertibles have been exercised, carries out the following measures: (i) bonus issue, (ii) reverse share split or share split, (iii) new issue of shares, (iv) issue in accordance with Chapters 14 and 15 of the Swedish Companies Act, (v) other offer to the shareholders with pre-emption rights pursuant to the principles set out in Chapter 13 § 1 of the Swedish Companies Act, (vi) cash dividend or (vii) reduction of share capital with distribution to shareholders.*

Om bolaget, innan konvertiblerna har utnyttjats, vidtar vissa nedan uppräknade åtgärder skall följande gälla beträffande omräkning:

*If the company, before the convertibles have been exercised, carries out certain measures listed below the following shall apply as regards adjustment:*

## **7.1 Likvidation / Liquidation**

Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, konvertering inte därefter påkallas. Rätten att påkalla konvertering upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta inte må ha vunnit laga kraft.

*In the event it is resolved that the company shall enter into liquidation in accordance with Chapter 25 of the Swedish Companies Act, irrespective of the grounds for such liquidation, conversion may not be effected thereafter. The right to make a notification for conversion expires in connection with the resolution to liquidate the company, irrespective of whether such resolution has entered into effect.*

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, skall kända innehavare av konvertibler genom skriftligt meddelande enligt punkt 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall erinras om att konvertering inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

*Written notice with respect to an intended liquidation in accordance with Section 11 below shall be given to all known holders at a date not later than two months prior to the date of the shareholders' meeting regarding the voluntary liquidation of the company pursuant to Chapter 25 Section 1 of the Swedish Companies Act. The notice shall state that notification for conversion may not be made following the resolution by the shareholders to liquidate the company.*

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall konvertibelinnehavare - oavsett vad som i punkt 5 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av konvertering - äga rätt att påkalla konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämman vid vilken frågan om bolagets likvidation skall behandlas.

*In the event the company gives notice of the intended liquidation in accordance with above, the company, regardless of what is set forth in Section 5 above regarding the earliest date upon which to apply for conversion, shall be entitled to apply for conversion commencing on the date upon which the notice is given, provided that it is possible to effect such conversion no later than on the tenth calendar day prior to the shareholders' meeting at which the liquidation shall be resolved upon.*

## **7.2 Fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen / Merger plan pursuant to Chapter 23 Section 15 of the Swedish Companies Act**

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får konvertering inte därefter påkallas.

*Should the shareholders' meeting approve a merger plan pursuant to Chapter 23 Section 15 of the Swedish Companies Act, whereby the company is to be merged into another company, conversion may not be effected after such date.*

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall kända innehavare av konvertibler genom skriftligt meddelande enligt punkt 11 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall konvertibelinnehavarna erinras om att konvertering inte får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

*Written notice with respect to the intended merger in accordance with Section 11 below shall be given to all known holders at a date not later than two months prior to the date of the shareholders' meeting regarding the merger. The notice shall set forth the substantial terms and conditions for the intended merger and remind the holders that notification for conversions may not be made following the adoption of the final resolution regarding the merger by the shareholders.*

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall konvertibelinnehavare - oavsett vad som i punkt 5 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av konvertering - äga rätt att påkalla konvertering från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att konvertering som kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

*Should the company give notice of the intended merger in accordance with above, the company, regardless of what is stated in Section 5 regarding the earliest date upon which to apply for conversion, shall be entitled to apply for conversion from the date upon which the notice regarding the merger is given, provided that it is possible to effect the conversion for shares not later than on the tenth calendar day prior to the shareholders' meeting at which the merger plan shall be resolved upon.*

### **7.3 Fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen / Merger plan in accordance with chapter 23 Section 28 of the Swedish Companies Act**

Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag skall följande gälla.

*In the event the company's board of directors prepares a merger plan in accordance with Chapter 23 Section 28 of the Swedish Companies Act pursuant to which the company shall be merged into another company the following shall apply.*

Äger ett moderbolag med säte inom EU samtliga aktier i bolaget och avser bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget för det fall att sista dag för konvertering enligt punkt 5 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för påkallande av konvertering ("slutdagen"). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande skett, från offentliggörandet.

*In the event a parent company with its registered office within the EC owns all the shares in the company, and where the company's board of directors intends to prepare a merger plan in accordance with the provisions of the Swedish Companies Act specified in the preceding paragraph, the company shall establish a new final day for the exercise of conversions for shares ("expiration date") in the event the final day for share conversion pursuant to Section 5 above falls on a day after such intention occurs. The new expiration date will be set at a date within sixty (60) days after such intention, or if such intention has been announced, from the announcement.*

### **7.4 Inlösen av minoritetsaktier/ Buy-out of minority shareholders**

Blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap aktiebolagslagen skall följande gälla.

*In the event the company's shares become subject to a buy-out procedure pursuant to Chapter 22 of the Swedish Companies Act, the following shall apply.*

Äger en aktieägare ("majoritetsaktieägaren") ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som anges i punkt 7.3, sista stycket, ovan äga motsvarande tillämpning.

*In the event a shareholder ("majority shareholder"), on its own or together with a subsidiary, owns a number of shares sufficient to entitle such shareholder to demand a buy-out of the remaining shares, and where, in accordance with applicable legislation, the majority shareholder announces the intention to commence such a buy-out proceeding, the provisions in Section 7.3, final paragraph, above regarding the expiration date shall apply.*

Efter det att slutdagen fastställts skall – oavsett vad som i punkt 5 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av konvertering – konvertibelinnehavare äga rätt att påkalla konvertering fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända konvertibelinnehavarna om denna rätt samt att konvertering inte får påkallas efter slutdagen.

*Following the determination of the expiration date, the holders shall be entitled to apply for conversion until the expiration date, regardless of the provisions stated in Section 5 above with respect to the earliest date upon which the conversion can be effected. The company shall provide written notice to the known holders not later than four weeks prior to the expiration date with respect to this right and the fact that the holder may not apply for conversion after the expiration date.*

Har majoritetsaktieägaren enligt 22 kap 6 § aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen skall avgöras av skiljemän, får konvertiblerna inte utnyttjas för konvertering förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken konvertibeln får utnyttjas löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har innehavaren av konvertibeln ändå rätt att utnyttja konvertibeln under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

*If the majority shareholder pursuant to Chapter 22 Section 6 of the Swedish Companies Act has submitted a request that a dispute shall be resolved by arbitrators, the convertibles may not be used for conversion until the buy-out dispute has been settled by an award or decision that has become final. If the time period within which the convertible may be exercised has run out prior to that, or within three months thereafter, a holder nevertheless has the right to use the convertible for conversion within three months from the time when the settlement became final.*

## **7.5 Delning enligt 24 kap 1 § andra stycket 2 aktiebolagslagen / Demerger in accordance with Chapter 24 Section 1 second paragraph 2 of the Swedish Companies Act**

Genomför bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap 1 § andra stycket 2 aktiebolagslagen, genom vilken en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att bolaget upplöses, skall en omräknad konverteringskurs tillämpas. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formel:

*Should the shareholders' meeting approve a demerger plan in accordance with Chapter 24 Section 1 second paragraph 2 of the Swedish Companies Act (a partial demerger), whereby the company's assets and debts is taken over one or more other companies, the conversion price shall be recalculated. The recalculation shall be made by the company in accordance with the following formula.*

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{konverteringskurs} \\ \text{recalculated} \\ \text{conversion price} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ \text{marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr o} \\ \text{m den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs)} \end{array}$$

*the previous conversion price x the share's average stock exchange price during a period of 25 stock exchange days*

---



*commencing on the day the share was listed without a right to distribution (the average price of the share)*

---

aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie

*the average price of the share as increased by the amount distributed per share*

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

*The average price of the share shall be deemed to be equal to the average of the highest and lowest stock exchange prices according to the market quotation for each exchange day during the abovementioned period of 25 exchange days. In the event that no transaction price is quoted, the bid price that is quoted as the closing price shall instead form the basis for the calculation. Days for which neither a transaction price nor a bid price can be given, shall not be included in the calculation.*

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering skall värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

*In the event that the demerger consideration consists of shares or other securities that are subject to market quotation the value of the demerger consideration shall be deemed to be equal the average of the highest and lowest transaction prices for such securities according to the market quotation, for each exchange day during a period of twenty-five (25) exchange days. In the event that no transaction price is quoted, the bid price that is quoted as the closing price shall instead form the basis for the calculation.*

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering skall värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

*In case the demerger consideration consists of shares or other securities that are not subject to market quotation the value of the demerger consideration shall, to the extent possible, be established with guidance of the changes in market value of the shares of the company, that is considered to have occurred due to that the demerger consideration has been distributed.*

Den enligt ovan omräknade konverteringskursen fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

*The conversion price recalculated in accordance with the above shall be determined by the company two banking days following the expiration of the time period set out above and shall apply to conversions effected thereafter.*

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, skall omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen, som skall utföras av bolaget, skall göras med utgångspunkt att värdet av konvertibeln skall förbli oförändrat.

*If the company's shares are not subject to a market quotation, the recalculated conversion price shall be determined in accordance with the principles set forth in this Section. The recalculation, which shall be made by the company, shall be carried out with the starting point that the value of the convertible shall remain unchanged.*

Under tiden till dess att omräknad konverteringskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs konvertering endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje konvertibel före omräkning berättigar till upptas interimistiskt i aktieboken, eller för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag, på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje konvertibel efter omräkning kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering i aktieboken, eller för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag, på avstämningskontot, sker sedan omräkningarna fastställts.

*During the period up to the date upon which the recalculated conversion price and the recalculated number of shares are determined, the conversion shall be effected on a preliminary basis, whereby the number of shares that each convertible entitles to, before recalculation, will be temporarily registered in the company's share ledger, or in case the company is a CSD Company, on a VP-account. It is further noted that each convertible, following recalculation, may entitle to additional shares. Final registration in the company's share ledger, or in case the company is a CSD Company, on a VP-account, is made when the recalculations have been determined.*

Innehavarna skall inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från bolaget.

*Holders shall not be able to claim any rights under these terms towards the company, or companies as the case may be, that in connection with the partial demerger take over the assets and debts from the company.*

## **7.6 Delning enligt 24 kap 1 § andra stycket 1 aktiebolagslagen / Demerger in accordance with Chapter 24 Section 1 second paragraph 1 of the Swedish Companies Act**

Om bolagsstämman skulle besluta om delning enligt 24 kap 1 § andra stycket 1 aktiebolagslagen, genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om konvertering inte ske därefter.

*Should the shareholders' meeting approve a demerger plan in accordance with a demerger plan in accordance with Chapter 24 Section 1 second paragraph 1 of the Swedish Companies Act, whereby the company is divided by all of its assets and liabilities being transferred to two or several other companies, whereupon the company is dissolved without liquidation taking place, notification for conversion may not be made after such date.*

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, skall konvertibelinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt skall konvertibelinnehavarna erinras

om att anmälan om konvertering inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

*Written notice with respect to the intended demerger shall be given to all known holders at a date not later than two months prior to the date of the shareholders' meeting regarding the resolution regarding the demerger. The notice shall set forth the substantial terms and conditions for of the intended demerger and remind the holders that notifications for conversions may not be made following the final resolution regarding the demerger, or once the division plan has been signed by the shareholders.*

Om bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, skall konvertibelhavaren, oavsett vad som i punkt 5 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för konvertering, äga rätt att påkalla konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen skall godkännas respektive den dag då aktieägarna skall underteckna delningsplanen.

*In the event the company gives notice of the intended demerger in accordance with above, the holder, regardless of what is stated in Section 5 regarding the earliest date upon which to apply for conversion, shall be entitled to apply for conversion commencing on the date upon which the notice is given, provided that it is possible to effect the conversion no later than the tenth calendar day prior to the shareholders' meeting at which the demerger shall be resolved upon, and the day the division plan shall be signed by the shareholders, respectively.*

#### **7.7 Återinträde av konverteringsrätt / Resumption of conversion right**

Oavsett vad under punkterna. 7.1 till 7.6 ovan sagts om att konvertering inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, eller delning, skall rätten att påkalla konvertering åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen inte genomförs.

*Notwithstanding what is set forth in Sections 7.1 to 7.6 above that conversion may not take place following a resolution to liquidate the company, the approval of a merger plan, or after the expiration date in connection with a merger, or approval of a demerger plan, the right to apply for conversion shall apply in the event the liquidation is terminated or the merger or demerger is not carried out.*

#### **7.8 Avrundning / Rounding**

Vid omräkning enligt ovan skall konverteringskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre skall avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till heltal. För den händelse behov uppkommer att omräkna valuta från utländsk valuta till svenska kronor eller från svenska kronor till utländsk valuta skall styrelsen, med beaktande av gällande valutakurs, fastställa omräkningskursen.

*In conjunction with recalculations in accordance with above, the conversion price shall be rounded off to the nearest one-hundred of a Swedish krona (SEK 0.01), one öre, whereby (SEK 0.005), half an öre, shall be rounded upwards and number of shares be rounded off to whole number. In case it is necessary to calculate currency from any foreign currency to SEK, or from SEK to any foreign currency, the board of directors shall, considering the prevailing currency rates, establish the rate of exchange.*

#### **7.9 Konkurs / Bankruptcy**

För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får konvertering inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får konvertering återigen påkallas.

*In the event the company enters into bankruptcy, notification for conversion may not thereafter take place. In the event the order regarding the company's is annulled by a court of higher instance, conversion may take place again.*

**8. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET / SPECIAL UNDERTAKING BY THE COMPANY**

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkten 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av konverteringskursen till ett belopp understigande de tidigare aktiernas kvotvärde.

*The company agrees not to undertake any measure described in Section 7 above which would result in an adjustment of the conversion price to an amount which is less than the quota value of the shares in the company.*

**9. PRESKRPTION / STATUTE OF LIMITATIONS**

Rätten till betalning av lånebeloppet preskriberas tio år efter förfallodagen. Där rätten till betalning preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning bolaget.

*The right to receive payment of the loan amount shall become barred ten years after the maturity date. Funds allocated for payment shall accrue to the company where the right to payment becomes barred.*

**10. FÖRVALTARE / NOMINEE**

För konvertibler som är förvaltarregistrerade enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479) ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som konvertibelinnehavare.

*As regards convertibles that are registered in the name of a nominee in accordance with the Financial Instruments Accounts Act (SFS 1998:1479), the nominee shall be considered as the holder of convertibles for the purpose of applying these terms.*

**11. MEDDELANDEN / NOTIFICATION**

Meddelanden rörande konvertiblerna skall tillställas varje konvertibelinnehavare och annan rättighetshavare som skriftligen har meddelat sin postadress till bolaget, eller, för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag, varje konvertibelinnehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

*Notices concerning the convertibles shall be given to each holder and other rights holder who has informed the company in writing of its address, or, in case the company is a CSD Company, each holder and other rights holder that is noted on an account in the company's CSD register.*

**12. RÄTT ATT FÖRETRÄDA KONVERTIBELINNEHAVARNA / RIGHT TO REPRESENT THE HOLDERS**

Utan att särskilt uppdrag från konvertibelinnehavarna behöver åberopas är bolagets vid var tid utsedde revisor behörig att såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet företräda konvertibelinnehavarna i frågor av formell natur som rör lånet eller dessa villkor.

*Without having to refer to a special appointment by the holders, the company's auditor for the time being shall be authorised to represent the holders in or outside any court or executive authorities regarding questions of a formal nature that concerns the loan or its terms.*

**13. ÄNDRING AV VILLKOR / CHANGES IN THE TERMS**

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och konvertibelinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämras.

*The company shall be entitled to decide on changes in these terms insofar as such changes are required by legislation, court decisions or decisions by public authorities, or if in the opinion of the company, such actions otherwise are appropriate or necessary for practical reasons and the rights of the holders are not adversely affected in any material respect.*

**14. SEKRETESS / CONFIDENTIALITY**

Bolaget, får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om konvertibelinnehavare.

*Unless authorized to do so, the company may not provide information concerning a holder to third parties.*

Bolaget har, för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag, rätt till insyn i det av Euroclear förda avstämningsregistret över konvertibelinnehavare och att i samband därmed erhålla uppgifter avseende bland annat namn, adress och antal innehavda konvertibler för respektive konvertibelinnehavare.

*If the company is a CSD Company the company shall be entitled to take part of the CSD register, managed by Euroclear, regarding the holders of convertibles and to receive information regarding name, address and the number of convertibles held for each holder.*

**15. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM / GOVERNING LAW AND VENUE**

Svensk lag gäller för detta konvertibla lån och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av detta konvertibla lån skall avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som bolaget skriftligen godkänner.

*These terms and any legal matters relating to the convertible loan shall be governed by Swedish law. Disputes arising from this convertible loan shall be settled by court with the Stockholm City Court (Sw. Stockholms tingsrätt) as the court of first instance, or any other court which the company approves in writing.*

**16. FORCE MAJEURE / FORCE MAJEURE**

Ifråga om de på bolaget enligt dessa villkor ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

*For the measures that shall be taken by the company, the company is not liable for damages as a consequence of Swedish or other countries' legislative amendments, the actions of governmental agencies in Sweden or other countries, acts of war, strikes, blockades, boycotts, lockouts or similar measures. The reservation with respect to strikes, blockades, boycotts and lockouts is applicable even where the company has taken or is the object of such measures.*

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om bolaget varit normalt aktsamt. Bolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

*Furthermore, the company is not liable to compensate for damages arising in situations in which the company has exercised a normal standard of care. The*

*company is not under any circumstances liable to pay compensation for indirect damages.*

Föreligger hinder för bolaget att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

*In the event the company is not able to take any measure due to circumstances as listed in the first paragraph, the measures may be postponed until such a time that the impediment has been removed.*

---