

SECTRA

Handlingar inför årsstämma i

Sectra AB (publ)

onsdagen den 25 juni 2008

Dagordning

för årsstämma med aktieägarna i Sectra AB (publ) onsdagen den 25 juni 2008 kl. 16:00 på Collegium, Teknikringen 7 i Linköping.

Förslag till dagordning

1. Årsstämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid årsstämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av två protokolljusterare.
6. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
8. Beslut
 - (a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - (b) om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen, samt
 - (c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
9. Beslut om antalet styrelseledamöter och suppleanter.
10. Fastställande av arvode åt styrelsen och revisorerna.
11. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande.
12. Beslut om inrättande av valberedning.
13. Beslut om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.
14. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier.
15. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelser av bolagets egna aktier.
16. Beslut om emission av konvertibler till anställda.
17. Beslut om emission av konvertibler till externa styrelseledamöter.
18. Beslut om utställande av ytterligare personaloptioner till anställda i USA enligt bolagets optionsprogram samt beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av teckningsoptioner.
19. Övriga frågor.
20. Årsstämmans avslutande.

Styrelsens förslag till beslut att framläggas på årsstämman i Sectra AB (publ) onsdagen den 25 juni 2008

Nedanstående beslutsförslag följer den numrering som framgår av den av styrelsen föreslagna dagordningen.

Val av ordförande (punkt 2)

Valberedningen bestående av styrelsens ordförande Carl-Erik Ridderstråle, Jan-Olof Brüer representerande flera större ägare och Annika Andersson representerande Fjärde AP-Fonden föreslår att advokaten Per Nyberg från Linklaters Advokatbyrå väljs till ordförande vid årsstämman.

Utdelning (punkt 8b)

Styrelsen och verkställande direktören föreslår en utdelning till aktieägarna om 0,50 kronor per aktie. Som avstämningsdag för utdelningen föreslås måndagen den 30 juni 2008. Beslutat bolagsstämman i enlighet med förslaget, beräknas betalning ske genom VPC AB:s försorg torsdagen den 3 juli 2008. Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551) framgår av **Bilaga A**.

Styrelse m.m. (punkt 9-11)

Valberedningen föreslår att styrelsen skall bestå av fem ledamöter utan suppleanter. Till styrelseledamöter föreslås omval av Torbjörn Kronander, Anders Persson, Erika Johnson och Carl-Erik Ridderstråle samt nyval av Christer Nilsson. Carl-Erik Ridderstråle föreslås omväljas till styrelsens ordförande. Information om de föreslagna ledamöterna finns på www.sectra.se.

Arvode föreslås utgå med 150 000 kronor till envar av styrelsens externa ledamöter och med 250 000 kronor till styrelsens ordförande. Inget separat arvode föreslås utgå för utskottsarbete. Vidare föreslår valberedningen att revisorsarvode skall utgå enligt godkänd räkning.

Valberedningens förslag stöds av aktieägare som företräder mer än 60 procent av samtliga röster i bolaget.

Inrättande av valberedning (punkt 12)

Valberedningen föreslår att bolagsstämman beslutar om inrättande av en valberedning enligt följande principer. Styrelsens ordförande skall senast den 31 oktober 2008 sammankalla de tre största aktieägarna i bolaget, vilka sedan äger utse en ledamot var till valberedningen. Om någon av de tre största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen skall nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen. Därutöver ingår styrelsens ordförande i valberedningen. Med undantag för verkställande direktören skall annan person från bolagsledningen inte vara ledamot av valberedningen. Styrelsens ordförande är sammankallande till valberedningens första sammanträde. Till ordförande i valberedningen bör utses den ägarrepresentant som representerar den till röstetalet största aktieägaren i bolaget. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningens sammansättning skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman.

Valberedningen konstitueras med utgångspunkt från känt aktieäggande i bolaget senast per den 31 oktober 2008. Om väsentliga förändringar sker i ägarstrukturen efter valberedningens

konstituerande kan också valberedningens sammansättning ändras i enlighet med principerna ovan. Förändringar i valberedningen skall offentliggöras omedelbart.

Valberedningen skall bereda och till bolagsstämman lämna förslag till:

- val av styrelseordförande och övriga ledamöter till bolagets styrelse,
- styrelsearvode uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter samt eventuell ersättning för utskottsarbete,
- val av och arvode till revisor och revisorssuppleant (i förekommande fall),
- beslut om principer för utseende av valberedning, samt
- ordförande vid årsstämma.

Arvode skall ej utgå till valberedningens ledamöter.

Ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen (punkt 13)

Styrelsen föreslår att de riktlinjer som antogs vid årsstämman 2007 i allt väsentligt skall fortsätta att tillämpas oförändrade. Styrelsen föreslår att årsstämman 2008 beslutar att följande principer för ersättning och övriga anställningsvillkor för bolagsledningen skall gälla för avtal som nytecknas eller ändras efter årsstämman. Med bolagsledningen avses verkställande direktören och övriga medlemmar av koncernledningsgruppen.

Styrelsens förslag är att ersättningen till bolagsledningen skall utformas efter marknadsmässiga villkor och samtidigt stödja aktieägarintresset. Ersättningen skall i huvudsak bestå av fast lön, rörlig lön, pensionsförmåner samt övriga förmåner, till exempel tjänstebil. Pensionsförmåner skall vara premiebaserade.

Den fasta lönen skall fastställas med hänsyn tagen till befattningshavarens erfarenhet, ansvar och prestation och skall baseras på marknadsmässiga förutsättningar.

Den rörliga ersättningen skall stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Därtill skall den vara maximerad och baseras på uppfyllelse av mål som sammanfaller med aktieägarnas långsiktiga intressen. Den rörliga delen skall, i förekommande fall, baseras på kvantitativa och kvalitativa mål. Bolagets kostnad för den rörliga delen för VD och övriga personer i bolagsledningen uppgår till 0-50 procent av den fasta lönekostnaden beroende på måloppfyllelse.

Uppsägningstiden skall vara högst 12 månader från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från bolaget skall summan av uppsägningstid och den tid under vilken avgångsvederlag utgår maximalt vara 12 månader.

Ordinarie pensionsålder skall vara 65 år. Pensionsvillkor skall vara marknadsmässiga och baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar. Pensionspremien är maximerad till 25 procent av den fasta och rörliga lönen.

Styrelsen föreslår att styrelseledamot med särskild kompetens som utför tjänster för bolaget utanför styrelseuppdraget skall kunna erhålla marknadsmässigt arvode härför. Beslut om sådant arvode skall handläggas av styrelsen, där berörd styrelseledamot ej får delta i handläggningen eller beslutet.

Frågan om ersättning till bolagsledningen behandlas av verkställande direktören. Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelsen.

Styrelsen föreslår även att årsstämman bemyndigar styrelsen att avvika från de av årsstämman beslutade riktlinjerna för ersättning, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier (punkt 14)

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av totalt högst 3 600 000 B-aktier mot vederlag i form av kontant betalning, kvittning eller apportegendom och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Emissionskursen för de nya aktierna skall fastställas på grundval av B-aktiens marknadspris vid respektive emissionstillfälle. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra att nyemitterade aktier kan utnyttjas i samband med genomförande av eller för finansiering av förvärv av hela eller delar av företag eller verksamheter samt i samband med marknadsinvesteringar.

För giltigt beslut enligt detta förslag krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv respektive överlåtelse av bolagets egna aktier (punkt 15)

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om förvärv av sammanlagt så många B-aktier i bolaget, att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Förvärv av aktier skall ske på OMX Nordiska Börs Stockholm och får då endast ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs, eller genom ett förvärvserbjudande riktat till samtliga ägare till B-aktier, varvid förvärvet skall ske till ett pris som vid beslutstillfället motsvarar lägst gällande börskurs och högst 150 procent av gällande börskurs.

Styrelsen föreslår vidare att styrelsen bemyndigas att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att avyttra samtliga av bolaget innehavda egna B-aktier, på OMX Nordiska Börs Stockholm eller på annat sätt än genom handel på marknadsplats. Överlåtelse av aktier på OMX Nordiska Börs Stockholm får endast ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt samt att betalning skall kunna ske med annat än pengar.

Syftet med bemyndigandena är att möjliggöra att återköpta aktier kan utnyttjas i samband med förvärv av hela eller delar av företag eller verksamheter, i samband med marknadsinvesteringar, för att säkra kostnader som uppstår med anledning av bolagets incitamentsprogram och för att fortlöpande kunna anpassa bolagets kapitalstruktur och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde.

För giltigt beslut enligt detta förslag krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsens motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen framgår av **Bilaga A**.

Emission av konvertibler till anställda (punkt 16)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om emission av konvertibler till ett sammanlagt nominellt belopp om högst 35 000 000 kronor som skall kunna tecknas av koncernens medarbetare. Följande villkor föreslås gälla för beslutet:

1. Varje konvertibel skall ha ett nominellt belopp om en (1) krona eller multiplar därav.
2. Teckningskursen för konvertiblerna skall motsvara konvertibelns nominella belopp.
3. Konvertiblerna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av koncernens medarbetare i enlighet med **Bilaga B**.
4. Teckning skall ske på upprättad teckningslista under perioden 29 september – 10 oktober 2008.
5. Betalning för konvertiblerna skall erläggas kontant senast den 31 oktober 2008.
6. Konvertiblerna skall löpa med en årlig ränta om fyra (4) procent och skall förfalla till betalning den 15 juni 2011.
7. Konvertiblerna berättigar innehavaren till konvertering till B-aktier. Konverteringskursen skall motsvara 135 procent av det genomsnittliga volymviktade medeltalet av noterade betalkurser för bolagets aktie på OMX Nordiska Börs Stockholm för varje handelsdag under perioden 26 augusti – 9 september 2008, dock lägst fyrtio (40) kronor. Konvertering skall kunna ske under perioden 23 – 27 maj 2011.
8. Vid full konvertering kan aktiekapitalet komma att öka med högst 875 000 kronor.
9. Överteckning kan inte ske.
10. De nya aktierna skall ge rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2011.

Härutöver skall gälla de villkor som framgår av **Bilaga C**.

Vidare föreslås även att årsstämman beslutar befullmäktiga styrelsen eller den styrelsen utser att vidtaga sådana smärre justeringar i emissionsbeslutet som krävs för registrering av emissionsbeslutet hos Bolagsverket och VPC AB.

Grunderna för teckningskursen är att teckningskursen skall motsvara konvertiblernas marknadsvärde i enlighet med på marknaden vedertagna värderingsmetoder. Konvertiblerna har värderats av Lindebergs Grant Thornton.

Konvertiblerna får endast tilldelas i sådan utsträckning att utspädningseffekten vid full konvertering uppgår till maximalt en (1) procent av aktiekapitalet vid tidpunkten för årsstämmans beslut, varvid även skall rymmas den utspädning som blir följden av tilldelning av konvertibler till externa styrelseledamöter enligt förslag från aktieägare.

Full konvertering har endast obetydlig effekt på nyckeltalen resultat och eget kapital per aktie för räkenskapsåret 2007/2008. Dessa nyckeltal har därför utelämnats.

Förslaget, som har samma omfattning som tidigare beslutade konvertibelprogram de senaste nio åren, har enligt riktlinjer från styrelsen utarbetats av ledningsgruppen i samråd med externa rådgivare samt behandlats vid styrelsesammanträde den 19 maj 2008.

Motivet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att ytterligare förstärka de anställdas intresse för koncernens långsiktiga verksamhets- och resultatutveckling samt höja motivationen

och öka samhörighetskänslan med bolaget. Styrelsen anser det därför vara till fördel för bolaget och aktieägarna att de anställda ges möjlighet att via konvertibelprogram bli delägare i Sectra AB.

Förslaget enligt ovan innebär att bolagets medarbetare erbjuds att teckna konvertibler vilka berättigar till förvärv av aktier i bolaget. Sådana överlåtelser faller under kapitel 16 i aktiebolagslagen som behandlar vissa riktade emissioner m.m., vilket innebär att ett beslut enligt denna punkt endast är giltigt om det biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

En sammanställning av bolagets incitamentsprogram framgår av **Bilaga D**.

Beslut om emission av konvertibler till externa styrelseledamöter (punkt 17)

Vidare föreslår aktieägare som företräder 60 procent av rösterna i bolaget att årsstämman beslutar om emission av konvertibler till ett sammanlagt nominellt belopp om högst 3 500 000 kronor. Konvertiblerna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av externa styrelseledamöter i Sectra AB. Villkoren för konvertiblerna skall i övrigt motsvara villkor som anges under punkten 16 ovan.

Aktieägarnas förslag till beslut om emission av konvertibler till externa styrelseledamöter framgår av **Bilaga E**.

Utställande av ytterligare personaloptioner till anställda i USA enligt bolagets optionsprogram samt bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av teckningsoptioner (punkt 18)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att ytterligare högst 100 000 köpoptioner skall kunna utställas till koncernens medarbetare i USA enligt tidigare fastställt personaloptionsprogram, varvid verkställande direktören skall kunna erhålla högst 40 000 optioner och andra anställda högst 10 000 optioner vardera.

Enligt programmet skall bolaget eller något av dess dotterföretag kunna ställa ut köpoptioner (i det följande kallad "personaloption") som vardera ger innehavaren rätt att förvärva en B-aktie i Sectra AB. Ingen premie skall erläggas vid utställandet. Lösenpriset för personaloptionerna skall motsvara 135 procent av det volymviktade medeltalet av den noterade betalkursen för bolagets aktie på OMX Nordiska Börs Stockholm vid tidpunkten för utställandet.

Personaloptionerna får endast utnyttjas efter tre år från tidpunkten för utställandet, under förutsättning att optionsinnehavaren vid tidpunkten för utnyttjandet fortfarande är anställd i koncernen. Personaloptionerna förfaller tre år och två månader efter utställandet.

Optionsprogrammet genomförs i syfte att ytterligare förstärka de anställdas intresse för bolagets långsiktiga verksamhets- och resultatutveckling samt höja motivationen och öka samhörighetskänslan i bolaget. Styrelsen anser det vara till fördel för bolaget och aktieägarna att även de anställda i USA ges möjlighet att bli delägare i Sectra AB.

Om samtliga personaloptioner utnyttjas fullt ut kommer anställda att förvärva aktier i bolaget till ett antal motsvarande upp till cirka 0,3 procent av aktiekapitalet och cirka 0,2 procent av röstetalet. Med beaktande av tidigare utställda personaloptioner uppgår den sammanlagda utspädningseffekten till cirka 0,8 procent av aktiekapitalet och cirka 0,5 procent av röstetalet.

Optionsprogrammet, som har samma omfattning som föregående års beslutade optionsprogram, har enligt riktlinjer från styrelsen utarbetats av ledningsgruppen i samråd med externa rådgivare samt behandlats vid styrelsesammanträde den 19 maj 2008.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman bemyndigar styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av högst 100 000 teckningsoptioner som skall ge rätt att teckna högst 100 000 B-aktier i bolaget. Rätt att teckna teckningsoptioner skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma helägda bolag i koncernen.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att säkerställa fullgörande av optionsutfästelser enligt det ovan beskrivna personaloptionsprogrammet.

Fullt utnyttjande av samliga 100 000 teckningsoptioner enligt det nu föreslagna bemyndigandet har endast obetydlig effekt på nyckeltalen resultat och eget kapital per aktie för räkenskapsåret 2007/2008. Dessa nyckeltal har därför utelämnats.

Optionsprogrammet innebär att anställda i koncernen tilldelas köpoptioner vilka berättigar till förvärv av aktier i bolaget. Sådana överlåtelser faller under kapitel 16 i aktiebolagslagen som behandlar vissa riktade emissioner m.m., vilket innebär att ett beslut enligt denna punkt endast är giltigt om det biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

En sammanställning av bolagets incitamentsprogram framgår av **Bilaga D**.

Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551)

Styrelsen får härmed avge följande yttrande i enlighet 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551) ("ABL").

Styrelsens motivering till att den föreslagna vinstutdelningen samt bemyndigandet om återköp av egna B-aktier är förenliga med bestämmelserna i 17 kap. 3 § 2 och 3 st. ABL är följande.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i bolaget medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 30 april 2008 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Det framgår av förslaget till vinstdisposition att styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 0,50 kronor per aktie vilket motsvarar ett maximalt belopp om 18,5 miljoner kronor. Den föreslagna utdelningen utgör 4,1 procent av moderbolagets eget kapital och 3,3 procent av koncernens eget kapital. Fritt eget kapital i moderbolaget respektive koncernens balanserade vinstmedel uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2007/2008 till 181,6 miljoner kronor respektive 215,7 miljoner kronor. Som avstämningsdag för vinstutdelning föreslår styrelsen måndagen den 30 juni 2008.

Av årsredovisningen framgår bland annat att koncernens soliditet uppgår till 56,9 procent. Den föreslagna utdelningen samt bemyndigandet om återköp av egna B-aktier äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedömts erforderliga.

Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet såsom det redovisats i den senast avgivna årsredovisningen står i rimlig proportion till omfattningen på bolagets verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande med beaktande av den nu föreslagna utdelningen samt bemyndigandet om återköp av egna B-aktier.

Utdelnings- och återköpsförslagets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att en allsidig bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att förslaget om utdelning samt bemyndigande om återköp av egna B-aktier är försvarliga enligt 17 kap. 3 § 2 och 3 st. ABL, d.v.s. med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Linköping i juni 2008

Sectra AB (publ)
Styrelsen

Carl-Erik Ridderstråle
Styrelseordförande

Torbjörn Kronander
Styrelseledamot

Anders Persson
Styrelseledamot

Teckningsberättigade medarbetare och anvisningar till styrelsen om tilldelning

Konvertiblerna skall, med avvikelse från aktieägares företrädesrätt, kunna tecknas av samtliga personer som per den 30 september 2008 är fast anställda i Sectrakoncernen. Vid tilldelning skall styrelsen iakta följande:

Varje anställd skall kunna tilldelas konvertibler till ett sammanlagt nominellt belopp uppgående till högst 1 000 gånger den enligt punkt 6 i styrelsens förslag till beslut framräknade konverteringskursen. Härutöver skall, efter styrelsens anvisningar, medarbetare som ger extraordinärt starka bidrag till koncernens utveckling, är i ledande befattningar, har särskild specialistkompetens eller på annat sätt anses vara av särskild betydelse för Sectrakoncernens utveckling (nyckelpersonerna) kunna tilldelas konvertibler till ett sammanlagt belopp om högst 25 000 gånger den angivna konverteringskursen.

Blir inte emissionen fulltecknad skall varje medarbetare kunna tilldelas ytterligare konvertibler till ett sammanlagt nominellt belopp om högst 5 000 gånger den angivna teckningskursen, i första hand nyckelpersonerna.

Villkor för Sectra ABs (publ) konvertibler 2008/2011

på 35.000.000 kronor

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"ABL"	aktiebolagslagen (2005:551)
"avstämningskonto"	värdepapperskonto hos VPC där respektive konvertibelinnehavares innehav av konvertibler eller innehav av aktier förvärvade genom konvertibler är registrerat
"aktie"	B-aktie i bolaget
"bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag
"Banken"	bank eller värdepappersinstitut som bolaget från tid till annan skall avtala med att utföra det uppdrag som ankommer på banken enligt dessa villkor
"Bolaget"	Sectra AB (publ), org. nr. 556064-8304
"konvertering"	utbyte av konvertibel mot nya aktier i bolaget
"konverteringskurs"	den kurs till vilken konvertering kan ske
"konvertibelfordran"	sådan fordran med konverteringsrätt som avses i 15 kap. ABL (2005:551)
"konvertibelinnehavare"	innehavare av konvertibel
"VPC"	VPC AB

§ 2 Lånebelopp, förfallodag och räntesats

Lånet uppgår till högst trettiofem miljoner (35 000 000) kronor. Lånet förfaller till betalning den 15 juni 2011 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum. Lånet löper med en årlig ränta om fyra (4) procent. Räntan löper från och med den 31 oktober 2008 och förfaller till betalning den 30 april varje år, första gången den 30 april 2009, samt på lånets förfallodag.

Om ränta skall beräknas för kortare period än ett år skall ett år anses bestå av 12 månader som vardera består av 30 dagar.

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

§ 3 Kontoförande institut, registrering m.m.

Lånet skall registreras av VPC i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Inga värdepapper kommer att utges.

Varje konvertibel skall ha ett nominellt belopp om en (1) krona eller multiplar därav.

Konvertiblerna registreras för konvertibelinnehavares räkning på avstämningskonto i Bolagets avstämningsregister.

§ 4 Efterställdhet

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

Så länge fordran enligt detta lån är utestående förbinder sig Bolaget att inte ikläda sig efterställda förpliktelser som i händelse av Bolagets likvidation eller konkurs medför rätt till betalning ur Bolagets tillgångar före fordran enligt detta lån.

§ 5 Betalning av ränta samt återbetalning av lånebelopp

Räntan och lånebeloppet utbetalas av VPC till den som på femte bankdagen före respektive förfallodag eller på den bankdag närmare förfallodagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska värdepappersmarknaden (avstämningsdagen för betalning) är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister som konvertibelinnehavare eller som eljest berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp.

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

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

Ränta gottgöres endast till och med respektive förfallodag, även om denna skulle komma att infalla på dag som inte är bankdag och även om erläggande av förfallet belopp fördröjs av sådant hinder som avses i bestämmelserna om begränsning i Bankens och VPCs ansvar nedan. För den händelse Bolaget skulle underlåta att i rätt tid tillhandahålla VPC medel för erläggande av förfallet kapitalbelopp eller lånebelopp på förfallodag, trots att sådant hinder som avses i bestämmelserna om begränsning i Bankens och VPCs ansvar nedan inte föreligger, skall emellertid ränta på förfallet räntebelopp respektive lånebelopp utgå efter den räntesats som anges ovan från förfalldagen till och med den bankdag under vilken medel senast kl. 10.00 tillhandahållits VPC.

§ 6 Konvertering

Konvertibelinnehavare skall äga rätt att under perioden 23 maj – 27 maj 2011 eller under den tid som följer av bestämmelserna nedan, påkalla konvertering av sin fordran till nya B-aktier i Bolaget till en konverteringskurs om 135 procent av det genomsnittliga volymviktade medeltalet av noterade betalkurser för Bolagets aktie på OMX Nordiska Börs Stockholm för varje handelsdag under perioden 26 augusti – 9 september 2008, dock lägst fyrtio (40) kronor. Anmälan om konvertering skall ske till Bolaget på av Bolaget fastställd anmälningssedel eller till den Bolaget utser på fastställd anmälningssedel.

Vid konvertering erhålls en ny aktie för varje mot konverteringskursen svarande belopp av det sammanlagda nominella beloppet av den konvertibla fordran, registrerad på visst konto för konvertibler, som en och samma konvertibelinnehavare samtidigt önskar att konvertera. Om detta belopp inte är jämnt delbart med konverteringskursen utbetalas överskjutande belopp kontant. Omräkning av konverteringskursen kan äga rum i de fall som framgår nedan.

Konvertering verkställs genom att nya aktier upptas i Bolagets aktiebok såsom interimaktier. Eventuellt överskjutande kontantbelopp enligt ovan utbetalas därefter. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutlig.

§ 7 Ränta och utdelning i samband med konvertering

Vid konvertering bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående ränteförfallodag.

Aktie som tillkommit på grund av konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att konverteringen verkställts.

§ 8 Omräkning av konverteringskurs m.m.

Beträffande den rätt, som skall tillkomma konvertibelinnehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla.

Moment A. Genomför Bolaget en fondemission skall vid konvertering, som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till fondemitterad aktie, tillämpas en omräknad konverteringskurs enligt följande.

$$A = \frac{B * C}{D}$$

A	=	omräknad konverteringskurs
B	=	föregående konverteringskurs
C	=	antalet aktier före fondemissionen
D	=	antalet aktier efter fondemissionen

Bolaget får avvakta med att verkställa konvertering till efter avstämningsdagen för emissionen om det underlättar genomförandet av emissionen.

Moment B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktier skall mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning. Den dag då sammanläggningen respektive uppdelningen verkställs hos VPC skall härvid jämföras med avstämningsdagen för fondemissionen.

Moment C. Genomför Bolaget en nyemission - med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning – skall vid konvertering, som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i nyemissionen, tillämpas en omräknad konverteringskurs enligt följande.

$$A = \frac{B * C}{D}$$

A	=	omräknad konverteringskurs
B	=	föregående konverteringskurs
C	=	aktiens genomsnittskurs
D	=	aktiens genomsnittskurs ökad med det teoretiska värdet på teckningsrätten

Aktiens genomsnittskurs utgör genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt OMX Nordiska Börs Stockholms officiella kurslista. 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.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten beräknas enligt följande formel.

$$A = \frac{B * (C - D)}{E}$$

- A = teckningsrättens teoretiska värde
- B = det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet
- C = aktiens genomsnittskurs
- D = emissionskursen för den nya aktien
- E = antalet aktier före emissionsbeslutet

Innehar teckningsrätten ett negativt teoretiskt värde skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Bolaget får avvakta med att verkställa konvertering till efter avstämningsdagen för emissionen om det underlättar genomförandet av emissionen.

Bolaget äger även rätt att ge samtliga konvertibelinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall konvertibelinnehavare, oaktat sålunda att konvertering inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit om konvertering verkställts efter den konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att konvertibelinnehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt ovan skall inte medföra någon rätt såvitt nu är i fråga. Någon omräkning av konverteringskursen skall inte ske om Bolaget skulle besluta att ge konvertibelinnehavarna företrädesrätt i enlighet med dessa bestämmelser.

Moment D. Genomför Bolaget en emission enligt 15 kap. ABL - med företrädesrätt för aktieägarna att teckna konvertibler mot kontant betalning – skall vid konvertering, som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i emissionen, tillämpas en omräknad konverteringskurs enligt följande.

$$A = \frac{B * C}{D}$$

- A = omräknad konverteringskurs
- B = föregående konverteringskurs
- C = aktiens genomsnittskurs
- D = aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde

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

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt OMX Nordiska Börs Stockholms officiella kurslista. 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.

Bolaget får avvakta med att verkställa konvertering till efter avstämningsdagen för emissionen om det underlättar genomförandet av emissionen.

Bolaget äger även rätt att ge samtliga konvertibelinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje konvertibelinnehavare, oaktat sålunda att konvertering inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit om konvertering verkställts efter den konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att konvertibelinnehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt ovan skall inte medföra någon rätt såvitt nu är i fråga. Någon omräkning av konverteringskursen skall inte ske om Bolaget skulle besluta att ge konvertibelinnehavarna företrädesrätt i enlighet med dessa bestämmelser.

Moment E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom. A.-D. ovan rikta erbjudande till aktieägarna att - med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § ABL, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller skulle Bolaget besluta att - enligt ovan nämnda principer - till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag skall vid konvertering, som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad konverteringskurs enligt följande.

$$A = \frac{B * C}{D}$$

- | | | |
|---|---|---|
| A | = | omräknad konverteringskurs |
| B | = | föregående konverteringskurs |
| C | = | aktiens genomsnittskurs |
| D | = | aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet |

Aktiens genomsnittskurs beräknas under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt OMX Nordiska Börs Stockholms officiella kurslista. 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.

För det fall att aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller för det fall handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum skall omräkningen av konverteringskursen så långt möjligt ske med tillämpning av de principer som anges ovan i detta mom. E. Följande skall härvid gälla.

Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna skall värdet av erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar, från och med första dag för notering, framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid OMX Nordiska Börs Stockholm, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. 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. Vid omräkning av konverteringskursen enligt detta stycke skall nämnda period om 25 börsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt ovan.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna skall värdet av erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Bolaget får avvakta med att verkställa konvertering till efter avstämningsdagen för erbjudandet om det underlättar genomförandet av erbjudandet.

Bolaget äger även rätt att ge konvertibelinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall konvertibelinnehavare, oaktat sålunda att konvertering inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit om konvertering verkställts efter den konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet. Den omständligheten att konvertibelinnehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt ovan skall inte medföra någon rätt såvitt nu är i fråga. Någon omräkning av konverteringskursen skall inte ske om Bolaget skulle besluta att ge konvertibelinnehavarna företrädesrätt i enlighet med dessa bestämmelser.

Moment F. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid konvertering som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen skall baseras på den extraordinära utdelningen, dvs. på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger ovan angiven procentsats av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period. Omräkningen skall ske enligt följande.

$$A = \frac{B * C}{D}$$

- A = omräknad konverteringskurs
- B = föregående konverteringskurs
- C = aktiens genomsnittskurs
- D = aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt OMX Nordiska Börs Stockholms officiella kurslista. 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.

Bolaget får avvakta med att verkställa konvertering till efter avstämningsdagen för utdelningen om det underlättar genomförandet av utdelningen.

Moment G. Om Bolagets aktiekapital nedsätts med återbetalning till aktieägarna skall en omräknad konverteringskurs tillämpas enligt följande.

$$A = \frac{B * C}{D}$$

- A = omräknad konverteringskurs
- B = föregående konverteringskurs
- C = aktiens genomsnittskurs
- D = aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie

Aktiens genomsnittskurs beräknas under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

Bolaget får avvakta med att verkställa konvertering till efter det att nedsättningsbeslutet registrerats hos Bolagsverket, om det underlättar genomförandet av nedsättningsbeslutet.

Moment H. Genomför Bolaget åtgärd enligt ovan och skulle tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som konvertibelinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig äger Bolagets styrelse genomföra den omräkning av konverteringskursen som styrelsen finner ändamålsenlig i syfte att omräkningen skall leda till ett skäligt resultat.

Moment I. För fastställande av omräknad konverteringskurs enligt ovan skall konverteringskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt.

Moment J. Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. ABL 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. Konvertibelinnehavare äger dock rätt att i nu avsedda fall påfordra omedelbar betalning av skuldförbindelsens nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Denna rätt inträder, om likvidationen beslutats av bolagsstämman, från och med dagen efter stämman samt eljest från och med dagen efter den, då rättens beslut om likvidation vunnit laga kraft. Inom en vecka därefter skall Bolaget genom meddelande enligt nedan erinra konvertibelinnehavarna om deras rätt att påfordra omedelbar betalning.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. ABL skall konvertibelinnehavarna, genom meddelande enligt nedan, underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att konvertering inte får påkallas efter det att bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation skall konvertibelinnehavare - oavsett vad som 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.

Moment K. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § ABL varigenom Bolaget skulle uppgå i annat bolag, får konvertering inte därefter påkallas.

Konvertibelinnehavare äger dock rätt att under en period av två månader, räknad från sådant godkännande, påfordra omedelbar betalning av skuldförbindelses nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta.

Bolaget skall senast en vecka efter periodens början genom meddelande enligt nedan erinra konvertibelinnehavarna om denna rätt. Genom vad nu sagts inskränkes inte den rätt, som på grund av lag må tillkomma konvertibelinnehavare i egenskap av borgenär i samband med fusion.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan skall konvertibelinnehavarna genom meddelande enligt 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 efter det att slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan skall konvertibelinnehavare, oavsett vad som 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 kan verkställas före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

Moment L. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § ABL, varigenom Bolaget skall uppgå i moderbolag, eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. 1 § ABL skall följande gälla.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga aktier i Bolaget och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum skall Bolaget, för det fall att sista dag för konvertering enligt ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny slutdag, dvs en ny sista dag för påkallande av konvertering. Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger ett svenskt moderbolag, självt eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av aktierna med mer än 90 procent av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget och offentliggör moderbolaget sin avsikt att påkalla tvångsinlösen skall vad som i föregående stycke sägs om ny slutdag äga motsvarande tillämpning.

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

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom. skall, oavsett vad som 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 meddelande enligt nedan, erinra konvertibelinnehavarna om denna rätt samt om att konvertering inte får påkallas efter slutdagen. Vidare skall konvertibelinnehavarna genom meddelandet erinras om deras rätt att påfordra omedelbar betalning i enlighet med vad som anges i föregående stycke.

Moment M. Oavsett vad som ovan sagts om att konvertering inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion skall rätten att påkalla konvertering åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen inte genomförs.

Moment N. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs får konvertering inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävas av högre rätt får konvertering återigen påkallas.

Moment O. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § ABL, varigenom Bolaget skall delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad konverteringskurs, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen skall baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget skall bestämmelserna om likvidation enligt punkt M nedan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap. 27 § ABL och att underrättelse till konvertibelinnehavare skall ske senast fyra veckor innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

§ 9 Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon åtgärd som skulle medföra en omräkning av konverteringskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

§ 10 Preskription

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

§ 11 Meddelanden

Meddelanden rörande lånet skall tillställas konvertibelinnehavare vars adress är känd för Bolaget.

§ 12 Sekretess

Bolaget, Banken och VPC får ej obehöriga till tredje man lämna uppgift om konvertibelinnehavare. Bolaget äger rätt att, ur det av VPC förda skuldregistret, erhålla uppgift om innehavare av konvertibler.

§ 13 Begränsning av ansvar

I fråga om de på VPC, Banken eller Bolaget 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 i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om VPC, Banken respektive Bolaget själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd. VPC, Banken och Bolaget är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om VPC, Banken respektive Bolaget varit normalt aktsam, och är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall Bolaget betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

§ 14 Tillämplig lag m.m.

Svensk lag gäller för denna konvertibel och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande konvertibeln skall väckas vid Linköpings tingsrätt.

Sectras personaloptionsprogram

Vid årsstämma i Sectra AB (publ) den 5 juli 2000 beslutades att införa ett optionsprogram för koncernens anställda i USA.

Enligt programmet skall bolaget eller något av dess dotterföretag kunna ställa ut köpoptioner (i det följande kallade personaloptioner) som vardera ger innehavaren rätt att förvärva en B-aktie i bolaget. Ingen premie skall erläggas vid utställandet av personaloptionerna. Lösenpriset för personaloptionerna skall i allt väsentligt motsvara marknadsvärdet på bolagets aktie, i form av kursen för bolagets aktie på OMX Nordiska Börs Stockholms officiella kurslista, vid tidpunkten för utställandet. Rätten att förvärva aktier skall i princip kunna utnyttjas tre år från den dag den anställda erhöll utfästelsen, under förutsättning att den anställda alltjämt är anställd i koncernen vid tidpunkten för utnyttjandet. Utnyttjande av utställda personaloptionsprogram skall kunna ske tre år från tidpunkten för utställandet. Personaloptionerna förfaller efter tre år och två månader från den dag personaloptionerna ställdes ut.

Optionsprogrammet genomförs i syfte att ytterligare förstärka de anställdas intresse för bolagets långsiktiga verksamhets- och resultatutveckling samt höja motivationen och öka samhörighetskänslan i bolaget. Styrelsen anser det vara till fördel för bolaget och aktieägarna att även de anställda i USA ges möjlighet att bli delägare i bolaget.

Nedanstående tabell visar samtliga utestående personaloptioner under optionsprogrammet som innehas av personalen per den 31 maj 2008.

Antal underliggande aktier av Serie B	Lösenpris i kr	Lösenperioder
100 000	82,30	24-28 maj 2010
80 000	86,70	26-29 maj 2009

För att säkerställa bolagets förpliktelse att leverera aktier för utestående personaloptioner under optionsprogrammet enligt ovan, har bolaget emitterat sammanlagt 180 000 teckningsoptioner (varav 0 har utnyttjats för inlösen) som vardera berättigar till teckning av en B-aktie i bolaget, till det helägda dotterbolaget Sectra Imtec AB. Utestående teckningsoptioner är fördelade på följande sätt:

- 100 000 teckningsoptioner som kan tecknas senast den 31 december 2010 till en teckningskurs om 82,30 kronor per aktie.
- 80 000 teckningsoptioner som kan tecknas senast den 31 december 2009 till en teckningskurs om 86,70 kronor per aktie.

Sectras konvertibelprogram

Sedan årsstämman i bolaget 1999 har varje år beslutats att emittera konvertibler till förmån för koncernens anställda och sedan 2001 även bolagets externa styrelseledamöter.

Konvertiblerna berättigar innehavaren till konvertering till B-aktier i bolaget. Teckningskursen motsvarar konvertiblernas marknadsvärde i enlighet med på marknaden vedertagna värderingsmetoder. Konvertiblerna löper med en årlig ränta om fyra (4) procent.

Koncernens anställda erbjuds att teckna konvertiblerna i syfte att ytterligare förstärka de anställdas intresse för bolagets långsiktiga verksamhets- och resultatutveckling samt höja motivationen och öka samhörighetskänslan i bolaget. Bolagets externa styrelseledamöter erbjuds att teckna konvertibler i syfte att ytterligare förstärka styrelseledamöternas intresse för koncernens långsiktiga verksamhetsutveckling.

Per den 31 maj 2008 innehas konvertibler av personalen och externa styrelseledamöter enligt följande.

Antal underliggande aktier av Serie B	Konverteringskurs i kr	Konverteringsperioder
270 500	82,30	24-28 maj 2010
266 800	86,70	26-29 maj 2009

Aktieägares förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Sectra AB (publ) onsdagen den 25 juni 2008

Nedanstående beslutsförslag följer den numrering som framgår av den av styrelsen föreslagna dagordningen

Beslut om emission av konvertibler till externa styrelseledamöter (punkt 17)

Aktieägare som företräder 60 procent av rösterna i bolaget föreslår att årsstämman beslutar om emission av konvertibler till ett sammanlagt nominellt belopp om högst 3 500 000 kronor som skall kunna tecknas av externa styrelseledamöter.

Följande villkor föreslås gälla för beslutet:

1. Varje konvertibel skall ha ett nominellt belopp om en (1) krona eller multiplar därav.
2. Teckningskursen för konvertiblerna skall motsvara konvertiblernas nominella belopp.
3. Konvertiblerna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av bolagets externa styrelseledamöter i enlighet med **Bilaga G**.
4. Teckning skall ske på upprättad teckningslista under perioden 29 september – 10 oktober 2008.
5. Betalning för konvertiblerna skall erläggas kontant senast den 31 oktober 2008.
6. Konvertiblerna skall löpa med en årlig ränta om fyra (4) procent och skall förfalla till betalning den 15 juni 2011.
7. Konvertiblerna berättigar innehavaren till konvertering till B-aktier. Konverteringskursen skall motsvara 135 procent av det genomsnittliga volymviktade medeltalet av noterade betalkurser för bolagets aktie på OMX Nordiska Börs Stockholm för varje handelsdag under perioden 26 augusti – 9 september 2008, dock lägst fyrtio (40) kronor. Konvertering skall kunna ske under perioden 23 – 27 maj 2011.
8. Vid full konvertering kan aktiekapitalet komma att öka med högst 87 500 kronor.
9. Överteckning kan inte ske.
10. De nya aktierna skall ge rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2011.

Härutöver skall gälla de villkor som framgår av **Bilaga F**.

Vidare föreslås även att årsstämman beslutar befullmäktiga styrelsen, eller den styrelsen utser, att vidtaga sådana smärre justeringar i emissionsbeslutet som krävs för registrering av emissionsbeslutet hos Bolagsverket och VPC AB.

Grunderna för teckningskursen är att teckningskursen skall motsvara konvertiblernas marknadsvärde i enlighet med på marknaden vedertagna värderingsmetoder. Konvertiblerna har värderats av Lindebergs Grant Thornton.

Konvertiblerna får endast tilldelas i sådan utsträckning att utspädningseffekten vid full konvertering uppgår till maximalt 1 procent med av aktiekapitalet vid tidpunkten för årsstämmans beslut, varvid även skall rymmas den utspädning som blir följden av tilldelning av konvertibler till medarbetare enligt styrelsens förslag.

Full konvertering har endast obetydlig effekt på nyckeltalen resultat och eget kapital per aktie för räkenskapsåret 2007/2008. Dessa nyckeltal har därför utelämnats.

Motivet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att ytterligare förstärka de externa styrelseledamöternas intresse för koncernens långsiktiga verksamhetsutveckling.

Förslaget enligt ovan innebär att externa styrelseledamöter erbjuds att teckna konvertibler vilka berättigar till förvärv av aktier i bolaget. Sådana överlåtelser faller under kapitel 16 i aktiebolagslagen (2005:551) som behandlar vissa riktade emissioner m.m., vilket innebär att ett beslut enligt denna punkt endast är giltigt om det biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

En sammanställning av bolagets incitamentsprogram framgår av **Bilaga D**.

Villkor för Sectra ABs (publ) konvertibler 2008/2011 på 3.500.000 kronor

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"ABL"	aktiebolagslagen (2005:551)
"avstämningskonto"	värdepapperskonto hos VPC där respektive konvertibelinnehavares innehav av konvertibler eller innehav av aktier förvärvade genom konvertibler är registrerat
"aktie"	B-aktie i bolaget
"bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag
"Banken"	bank eller värdepappersinstitut som bolaget från tid till annan skall avtala med att utföra det uppdrag som ankommer på banken enligt dessa villkor
"Bolaget"	Sectra AB (publ), org. nr. 556064-8304
"konvertering"	utbyte av konvertibel mot nya aktier i bolaget
"konverteringskurs"	den kurs till vilken konvertering kan ske
"konvertibelfordran"	sådan fordran med konverteringsrätt som avses i 15 kap. ABL (2005:551)
"konvertibelinnehavare"	innehavare av konvertibel
"VPC"	VPC AB

§ 2 Lånebelopp, förfallodag och räntesats

Lånet uppgår till högst tre miljoner femhundra tusen (3 500 000) kronor. Lånet förfaller till betalning den 15 juni 2011 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum. Lånet löper med en årlig ränta om fyra (4) procent. Räntan löper från och med den 31 oktober 2008 och förfaller till betalning den 30 april varje år, första gången den 30 april 2009, samt på lånets förfallodag.

Om ränta skall beräknas för kortare period än ett år skall ett år anses bestå av 12 månader som vardera består av 30 dagar.

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

§ 3 Kontoförande institut, registrering m.m.

Lånet skall registreras av VPC i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Inga värdepapper kommer att utges.

Varje konvertibel skall ha ett nominellt belopp om en (1) krona eller multiplar därav.

Konvertiblerna registreras för konvertibelinnehavares räkning på avstämningskonto i Bolagets avstämningsregister.

§ 4 Efterställdhet

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

Så länge fordran enligt detta lån är utestående förbinder sig Bolaget att inte ikläda sig efterställda förpliktelser som i händelse av Bolagets likvidation eller konkurs medför rätt till betalning ur Bolagets tillgångar före fordran enligt detta lån.

§ 5 Betalning av ränta samt återbetalning av lånebelopp

Räntan och lånebeloppet utbetalas av VPC till den som på femte bankdagen före respektive förfallodag eller på den bankdag närmare förfallodagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska värdepappersmarknaden (avstämningsdagen för betalning) är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister som konvertibelinnehavare eller som eljest berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp.

Har konvertibelinnehavare, eller den som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister som eljest berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp, genom kontoförande institut låtit registrera att räntan respektive lånebeloppet skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom VPCs försorg på förfallodagen. I annat fall översänder VPC räntan respektive lånebeloppet sistnämnda dag till vederbörande under dennes hos VPC på

avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfalldag på dag som inte är bankdag insättes eller översändes räntan respektive lånebeloppet först på därefter närmast följande bankdag.

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

Ränta gottgöres endast till och med respektive förfalldag, även om denna skulle komma att infalla på dag som inte är bankdag och även om erläggande av förfallet belopp fördröjs av sådant hinder som avses i bestämmelserna om begränsning i Bankens och VPCs ansvar nedan. För den händelse Bolaget skulle underlåta att i rätt tid tillhandahålla VPC medel för erläggande av förfallet kapitalbelopp eller lånebelopp på förfalldag, trots att sådant hinder som avses i bestämmelserna om begränsning i Bankens och VPCs ansvar nedan inte föreligger, skall emellertid ränta på förfallet räntebelopp respektive lånebelopp utgå efter den räntesats som anges ovan från förfalldagen till och med den bankdag under vilken medel senast kl. 10.00 tillhandahållits VPC.

§ 6 Konvertering

Konvertibelinnehavare skall äga rätt att under perioden 23 maj – 27 maj 2011 eller under den tid som följer av bestämmelserna nedan, påkalla konvertering av sin fordran till nya B-aktier i Bolaget till en konverteringskurs om 135 procent av det genomsnittliga volymviktade medeltalet av noterade betalkurser för Bolagets aktie på OMX Nordiska Börs Stockholm för varje handelsdag under perioden 26 augusti – 9 september 2008, dock lägst fyrtio (40) kronor. Anmälan om konvertering skall ske till Bolaget på av Bolaget fastställd anmälningssedel eller till den Bolaget utser på fastställd anmälningssedel.

Vid konvertering erhålls en ny aktie för varje mot konverteringskursen svarande belopp av det sammanlagda nominella beloppet av den konvertibla fordran, registrerad på visst konto för konvertibler, som en och samma konvertibelinnehavare samtidigt önskar att konvertera. Om detta belopp inte är jämnt delbart med konverteringskursen utbetalas överskjutande belopp kontant. Omräkning av konverteringskursen kan äga rum i de fall som framgår nedan.

Konvertering verkställs genom att nya aktier upptas i Bolagets aktiebok såsom interimaktier. Eventuellt överskjutande kontantbelopp enligt ovan utbetalas därefter. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutlig.

§ 7 Räkna och utdelning i samband med konvertering

Vid konvertering bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående ränteförfallodag.

Aktie som tillkommit på grund av konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att konverteringen verkställts.

§ 8 Omräkning av konverteringskurs m.m.

Beträffande den rätt, som skall tillkomma konvertibelnehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla.

Moment A. Genomför Bolaget en fondemission skall vid konvertering, som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till fondemitterad aktie, tillämpas en omräknad konverteringskurs enligt följande.

$$A = \frac{B * C}{D}$$

- A = omräknad konverteringskurs
- B = föregående konverteringskurs
- C = antalet aktier före fondemissionen
- D = antalet aktier efter fondemissionen

Bolaget får avvakta med att verkställa konvertering till efter avstämningsdagen för emissionen om det underlättar genomförandet av emissionen.

Moment B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktier skall mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning. Den dag då sammanläggningen respektive uppdelningen verkställs hos VPC skall härvid jämföras med avstämningsdagen för fondemissionen.

Moment C. Genomför Bolaget en nyemission - med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning – skall vid konvertering, som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i nyemissionen, tillämpas en omräknad konverteringskurs enligt följande.

$$A = \frac{B * C}{D}$$

- A = omräknad konverteringskurs
 B = föregående konverteringskurs
 C = aktiens genomsnittskurs
 D = aktiens genomsnittskurs ökad med det teoretiska värdet på teckningsrätten

Aktiens genomsnittskurs utgör genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt OMX Nordiska Börs Stockholms officiella kurslista. 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.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten beräknas enligt följande formel.

$$A = \frac{B * (C - D)}{E}$$

- A = teckningsrättens teoretiska värde
 B = det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet
 C = aktiens genomsnittskurs
 D = emissionskursen för den nya aktien
 E = antalet aktier före emissionsbeslutet

Innehar teckningsrätten ett negativt teoretiskt värde skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Bolaget får avvakta med att verkställa konvertering till efter avstämningsdagen för emissionen om det underlättar genomförandet av emissionen.

Bolaget äger även rätt att ge samtliga konvertibelinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall konvertibelinnehavare, oaktat sålunda att konvertering inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit om konvertering verkställts efter den konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att konvertibelinnehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt ovan skall inte medföra någon rätt såvitt nu är i fråga. Någon omräkning av konverteringskursen

skall inte ske om Bolaget skulle besluta att ge konvertibelinnehavarna företrädesrätt i enlighet med dessa bestämmelser.

Moment D. Genomför Bolaget en emission enligt 15 kap. ABL - med företrädesrätt för aktieägarna att teckna konvertibler mot kontant betalning – skall vid konvertering, som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i emissionen, tillämpas en omräknad konverteringskurs enligt följande.

$$A = \frac{B * C}{D}$$

A	=	omräknad konverteringskurs
B	=	föregående konverteringskurs
C	=	aktiens genomsnittskurs
D	=	aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde

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

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt OMX Nordiska Börs Stockholms officiella kurslista. 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.

Bolaget får avvakta med att verkställa konvertering till efter avstämningsdagen för emissionen om det underlättar genomförandet av emissionen.

Bolaget äger även rätt att ge samtliga konvertibelinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje konvertibelinnehavare, oaktat sålunda att konvertering inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit om konvertering verkställts efter den konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att konvertibelinnehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt ovan skall inte medföra någon rätt såvitt nu är i fråga. Någon omräkning av konverteringskursen skall inte ske om Bolaget skulle besluta att ge konvertibelinnehavarna företrädesrätt i enlighet med dessa bestämmelser.

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

principer - till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag skall vid konvertering, som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad konverteringskurs enligt följande.

$$A = \frac{B * C}{D}$$

- A = omräknad konverteringskurs
- B = föregående konverteringskurs
- C = aktiens genomsnittskurs
- D = aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet

Aktiens genomsnittskurs beräknas under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt OMX Nordiska Börs Stockholms officiella kurslista. 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.

För det fall att aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller för det fall handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum skall omräkningen av konverteringskursen så långt möjligt ske med tillämpning av de principer som anges ovan i detta mom. E. Följande skall härvid gälla.

Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna skall värdet av erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar, från och med första dag för notering, framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid OMX Nordiska Börs Stockholm, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. 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. Vid omräkning av konverteringskursen enligt detta stycke skall nämnda period om 25 börsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt ovan.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna skall värdet av erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Bolaget får avvakta med att verkställa konvertering till efter avstämningsdagen för erbjudandet om det underlättar genomförandet av erbjudandet.

Bolaget äger även rätt att ge konvertibelinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall konvertibelinnehavare, oaktat sålunda att konvertering inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit om konvertering verkställts efter den konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet. Den omständligheten att konvertibelinnehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt ovan skall inte medföra någon rätt såvitt nu är i fråga. Någon omräkning av konverteringskursen skall inte ske om Bolaget skulle besluta att ge konvertibelinnehavarna företrädesrätt i enlighet med dessa bestämmelser.

Moment F. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid konvertering som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen skall baseras på den extraordinära utdelningen, dvs. på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger ovan angiven procentsats av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period. Omräkningen skall ske enligt följande.

$$A = \frac{B * C}{D}$$

- | | | |
|---|---|--|
| A | = | omräknad konverteringskurs |
| B | = | föregående konverteringskurs |
| C | = | aktiens genomsnittskurs |
| D | = | aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie |

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt OMX Nordiska Börs Stockholms officiella kurslista. 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.

Bolaget får avvakta med att verkställa konvertering till efter avstämningsdagen för utdelningen om det underlättar genomförandet av utdelningen.

Moment G. Om Bolagets aktiekapital nedsätts med återbetalning till aktieägarna skall en omräknad konverteringskurs tillämpas enligt följande.

$$A = \frac{B * C}{D}$$

- A = omräknad konverteringskurs
- B = föregående konverteringskurs
- C = aktiens genomsnittskurs
- D = aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie

Aktiens genomsnittskurs beräknas under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

Bolaget får avvakta med att verkställa konvertering till efter det att nedsättningsbeslutet registrerats hos Bolagsverket, om det underlättar genomförandet av nedsättningsbeslutet.

Moment H. Genomför Bolaget åtgärd enligt ovan och skulle tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som konvertibelinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig äger Bolagets styrelse genomföra den omräkning av konverteringskursen som styrelsen finner ändamålsenlig i syfte att omräkningen skall leda till ett skäligt resultat.

Moment I. För fastställande av omräknad konverteringskurs enligt ovan skall konverteringskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt.

Moment J. Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. ABL 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. Konvertibelinnehavare äger dock rätt att i nu avsedda fall påfordra omedelbar betalning av skuldförbindelsens nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Denna rätt

inträder, om likvidationen beslutats av bolagsstämman, från och med dagen efter stämman samt eljest från och med dagen efter den, då rättens beslut om likvidation vunnit laga kraft. Inom en vecka därefter skall Bolaget genom meddelande enligt nedan erinra konvertibelinnehavarna om deras rätt att påfordra omedelbar betalning.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. ABL skall konvertibelinnehavarna, genom meddelande enligt nedan, underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att konvertering inte får påkallas efter det att bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation skall konvertibelinnehavare - oavsett vad som 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 bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

Moment K. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § ABL varigenom Bolaget skulle uppgå i annat bolag, får konvertering inte därefter påkallas.

Konvertibelinnehavare äger dock rätt att under en period av två månader, räknad från sådant godkännande, påfordra omedelbar betalning av skuldförbindelses nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta.

Bolaget skall senast en vecka efter periodens början genom meddelande enligt nedan erinra konvertibelinnehavarna om denna rätt. Genom vad nu sagts inskränkes inte den rätt, som på grund av lag må tillkomma konvertibelinnehavare i egenskap av borgenär i samband med fusion.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan skall konvertibelinnehavarna genom meddelande enligt 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 efter det att slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan skall konvertibelinnehavare, oavsett vad som 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 kan verkställas före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

Moment L. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § ABL, varigenom Bolaget skall uppgå i moderbolag, eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. 1 § ABL skall följande gälla.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga aktier i Bolaget och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum skall Bolaget, för det fall att sista dag för konvertering enligt ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny slutdag, dvs en ny sista dag för påkallande av konvertering. Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger ett svenskt moderbolag, självt eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av aktierna med mer än 90 procent av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget och offentliggör moderbolaget sin avsikt att påkalla tvångsinlösen skall vad som i föregående stycke sägs om ny slutdag äga motsvarande tillämpning.

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

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom. skall, oavsett vad som 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 meddelande enligt nedan, erinra konvertibelinnehavarna om denna rätt samt om att konvertering inte får påkallas efter slutdagen. Vidare skall konvertibelinnehavarna genom meddelandet erinras om deras rätt att påfordra omedelbar betalning i enlighet med vad som anges i föregående stycke.

Moment M. Oavsett vad som ovan sagts om att konvertering inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion skall rätten att påkalla konvertering åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen inte genomförs.

Moment N. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs får konvertering inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävas av högre rätt får konvertering återigen påkallas.

Moment O. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § ABL, varigenom Bolaget skall delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad konverteringskurs, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen skall baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget skall bestämmelserna om likvidation enligt punkt M nedan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap. 27 § ABL och att underrättelse till konvertibelinnehavare skall ske senast fyra veckor innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

§ 9 Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon åtgärd som skulle medföra en omräkning av konverteringskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

§ 10 Preskription

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

§ 11 Meddelanden

Meddelanden rörande lånet skall tillställas konvertibelinnehavare vars adress är känd för Bolaget.

§ 12 Sekretess

Bolaget, Banken och VPC får ej obehöriga till tredje man lämna uppgift om konvertibelinnehavare. Bolaget äger rätt att, ur det av VPC förda skuldregistret, erhålla uppgift om innehavare av konvertibler.

§ 13 Begränsning av ansvar

I fråga om de på VPC, Banken eller Bolaget 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 i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om VPC, Banken respektive Bolaget själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd. VPC, Banken och Bolaget är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om VPC, Banken respektive Bolaget varit normalt aktsam, och är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall Bolaget betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

§ 14 Tillämplig lag m.m.

Svensk lag gäller för denna konvertibel och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande konvertibeln skall väckas vid Linköpings tingsrätt.

Teckningsberättigade styrelseledamöter och anvisningar till styrelsen om tilldelning

Konvertiblerna skall, med avvikelse från aktieägares företrädesrätt, kunna tecknas av de styrelseledamöter i Sectra AB (publ) som inte samtidigt är anställda inom Sectrakoncernen. Vid tilldelning skall varje styrelseledamot kunna tilldelas konvertibler till ett sammanlagt nominellt belopp uppgående till högst 25 000 gånger den enligt punkt 6 i aktieägares förslag till beslut framräknade konverteringskursen. Om emissionen inte blir fulltecknad skall varje styrelseledamot kunna tilldelas ytterligare konvertibler till ett sammanlagt nominellt belopp om högst 5 000 gånger den angivna teckningskursen.