

SECTRA

Handlingar inför årsstämma i

Sectra AB (publ)

Måndagen den 8 september 2014

Dagordning

för årsstämma med aktieägarna i Sectra AB (publ) måndagen den 8 september 2014 kl. 15:30 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, revisorer och suppleanter.
10. Fastställande av arvode åt styrelsen och revisorerna.
11. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande samt val av revisor.
12. Beslut om inrättande av valberedning.
13. Beslut om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.
14. Uppdelning av aktier och obligatoriskt inlösenförfarande innefattande
 - (a) beslut om genomförande av uppdelning av aktier,
 - (b) beslut om minskning av aktiekapitalet genom obligatorisk inlösen av aktier, och
 - (c) beslut om ökning av aktiekapitalet genom fondemission.
15. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier.
16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelser av bolagets egna aktier.
17. Beslut om emission av konvertibler till anställda.
18. Beslut om emission av konvertibler till externa styrelseledamöter.
19. Övriga frågor.
20. Årsstämmans avslutande.

Styrelsens förslag till beslut att framläggas på årsstämman i Sectra AB (publ) måndagen den 8 september 2014

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, Torbjörn Kronander och Ricard Wennerklint representerande IF, föreslår att advokat Per Nyberg väljs till ordförande vid årsstämman.

Utdelning (punkt 8(b))

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2013/2014. Styrelsen föreslår istället ett inlösenprogram enligt vad som framgår av punkt 14 nedan.

Styrelse m.m. (punkt 9-11)

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av sju ledamöter utan suppleanter. Till styrelseledamöter föreslås omval av samtliga ledamöter, Anders Persson, Carl-Erik Ridderstråle, Christer Nilsson, Erika Söderberg Johnson, Jakob Svärdström, Torbjörn Kronander och Jan-Olof Brüer. Carl-Erik Ridderstråle föreslås omväljas till styrelsens ordförande. Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslaget till styrelse samt övrig information om de föreslagna ledamöterna finns på www.sectra.se.

Valberedningen föreslår vidare att Grant Thornton Sweden AB väljs till revisor för tiden till slutet av nästa årsstämma.

Arvode föreslås utgå med 185 000 kronor till envar av styrelsens externa ledamöter och med 370 000 kronor till styrelsens ordförande. För revisionsutskottsarbetet föreslås arvode utgå med 20 000 kronor till envar av styrelsens externa ledamöter och med 40 000 kronor till revisionsutskottets ordförande. Inget separat arvode föreslås utgå för ersättningsutskottsarbete. Vidare föreslår valberedningen att revisorsarvode ska utgå enligt godkänd räkning.

Valberedningens förslag stöds av aktieägare som företräder mer än 65 procent av samtliga röster i bolaget.

Inrättande av valberedning (punkt 12)

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar om inrättande av en valberedning enligt följande principer. Styrelsens ordförande ska senast den 24 oktober 2014 sammankalla de till röstetalet tre största aktieägarna, vilka sedan äger utse en ledamot vardera till valberedningen. Om någon av de tre största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storleksordning (vad avser röstetalet) beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen. Därutöver ingår styrelsens ordförande i 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. Avgår ledamot i förtid från valberedningen ska ersättare utses på motsvarande sätt. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman.

Valberedningen konstitueras med utgångspunkt från känt aktieäggande i bolaget per den 30 september 2014. Om väsentliga förändringar sker i ägarstrukturen efter valberedningens

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

Valberedningen ska 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 ska ej utgå till valberedningens ledamöter.

Principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen (punkt 13)

Styrelsen föreslår att de principer för ersättning och övriga anställningsvillkor för bolagsledningen som antogs av årsstämman 2013 ska fortsätta att tillämpas. Med bolagsledningen avses verkställande direktören och övriga medlemmar av koncernledningsgruppen.

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

Den fasta lönen ska fastställas med hänsyn tagen till befattningshavarens erfarenhet, ansvar och prestation och ska baseras på marknadsmässiga förutsättningar. Den rörliga ersättningen ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Därtill ska den vara maximerad och baseras på uppfyllelse av mål som främjar bolagets långsiktiga värdeskapande. Den rörliga delen ska, i förekommande fall, vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier och ska även kunna utgöras av aktierelaterade instrument. Bolagets kostnad för den rörliga delen för VD och övriga personer i bolagsledningen, ska högst uppgå till 50 procent av den fasta lönekostnaden.

Uppsägningstiden ska vara högst 12 månader från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från bolaget ska summan av uppsägningstid och den tid under vilken avgångsvederlag utgår maximalt vara 24 månader.

Ordinarie pensionsålder ska vara 65 år. Pensionsvillkor ska vara marknadsmässiga och baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar. Pensionspremien ska vara maximerad till 30 procent av den fasta och rörliga lönen.

Styrelseledamot med särskild kompetens som utför tjänster för bolaget utanför styrelseuppdraget ska kunna erhålla marknadsmässigt arvode härför. Beslut om sådant arvode ska 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 ska kunna avvika från de av årsstämman beslutade riktlinjerna för ersättning, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Uppdelning av aktier genom obligatorisk inlösen (punkt 14)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om ett obligatoriskt inlösenprogram i enlighet med vad som framgår av punkterna 14 a - 14 c nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra och fattas tillsammans som ett beslut. För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Beslut om genomförande av uppdelning av aktier (punkt 14 a)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att genomföra en uppdelning av aktier, s.k. aktiesplit, varvid en befintlig aktie i Sectra delas i två aktier. En av dessa aktier kommer att vara en s.k. inlösenaktie. Styrelsen föreslår att avstämningsdag för aktiesplit ska vara den 29 september 2014.

Beslut om minskning av aktiekapitalet genom obligatorisk inlösen av aktier (punkt 14 b)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om minskning av bolagets aktiekapital med 18 635 508,50 kronor genom indragning av sammanlagt 2 620 692 A-aktier och 34 650 325 B-aktier för återbetalning till aktieägarna.

De aktier som ska dras in utgörs av de aktier som efter genomförd uppdelning av aktie enligt ovan benämns inlösenaktier. Betalning för varje inlösenaktie ska vara 4,50 kronor. Den totala inlösenlikviden uppgår därmed till högst 167 719 576,50 kronor. Styrelsen föreslår att handel i inlösenaktier ska ske under tiden från och med den 30 september 2014 till och med den 10 oktober 2014. Styrelsen föreslår vidare att avstämningsdag för indragning av inlösenaktier ska vara den 15 oktober 2014. Betalning beräknas ske genom Euroclear Sweden AB:s försorg omkring den 20 oktober 2014.

Beslut om ökning av aktiekapitalet genom fondemission (punkt 14 c)

För att åstadkomma ett tidseffektivt inlösenförfarande utan krav på tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga belopp genom att öka bolagets aktiekapital med 18 635 508,50 kronor genom fondemission utan utgivande av nya aktier genom överföring av emissionsbeloppet från bolagets fria egna kapital till bolagets aktiekapital. Efter genomförd fondemission kommer bolagets aktiekapital sålunda att vara oförändrat.

Styrelsens motiverade yttrande i samband med att styrelsen lämnar förslag om minskning av aktiekapitalet samt revisors yttrande över detta enligt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551) ("ABL") framgår av **Bilaga 1** respektive **Bilaga 2**. Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § ABL och revisorns yttrande enligt 20 kap. 14 § ABL framgår av **Bilaga 3** respektive **Bilaga 4**.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier (punkt 15)

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 3 700 000 B-aktier mot vederlag i form av kontant betalning, kvittning eller apportegendom och att vid betalning genom kvittning och tillskjutande av apportegendom kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Emissionskursen för de nya aktierna ska 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 företrädda aktierna.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv respektive överlåtelse av bolagets egna aktier (punkt 16)

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 aktier i bolaget, att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Förvärv av aktier ska antingen ske på NASDAQ OMX Stockholm och får då endast ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet för B-aktien, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs, eller genom ett förvärvserbjudande riktat till samtliga aktieägare, varvid förvärvet ska ske till ett pris, lika för A-aktier och B-aktier, som vid beslutstillfället motsvarar lägst gällande börskurs för B-aktien och högst 150 procent av gällande börskurs för B-aktien.

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 aktier, på NASDAQ OMX Stockholm eller 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. Överlåtelse av aktier på NASDAQ OMX Stockholm får endast ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt att betalning ska kunna ske med annat än pengar.

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 § ABL framgår av **Bilaga 5**.

Emission av konvertibler till anställda (punkt 17)

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

1. Varje konvertibel ska ha ett nominellt belopp om en (1) krona eller multiplar därav.
2. Teckningskursen för konvertiblerna ska motsvara konvertibelns nominella belopp.
3. Konvertiblerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av koncernens medarbetare i enlighet med **Bilaga 6**.
4. Teckning ska ske på upprättad teckningslista under perioden 3 – 11 november 2014.
5. Betalning för konvertiblerna ska erläggas kontant senast den 1 december 2014.
6. Konvertiblerna ska löpa med en årlig ränta som fastställs särskilt för varje ränteperiod och ska utgöra STIBOR (sex månader) med tillägg för 2,25 procentenheter samt ska förfalla till betalning den 31 december 2017.
7. Konvertiblerna berättigar innehavaren till konvertering till B-aktier. Konverteringskursen ska motsvara 135 procent av det genomsnittliga volymviktade medeltalet av noterade betalkurser för bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm för varje handelsdag under perioden 29 september – 10 oktober 2014. Konvertering ska kunna ske under perioden 11 – 15 december 2017.
8. Vid full konvertering kan aktiekapitalet komma att öka med högst 875 000 kronor.
9. Överteckning kan inte ske.
10. De nya aktierna ska ge rätt till utdelning från och med den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter den dag då konvertering verkställts.

Härutöver ska gälla de villkor som framgår av **Bilaga 7**.

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 Euroclear Sweden AB.

Grunderna för teckningskursen är att teckningskursen ska motsvara konvertiblernas marknadsvärde i enlighet med på marknaden vedertagna värderingsmetoder. Konvertiblerna har värderats av 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 ska 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 2013/2014. Dessa nyckeltal har därför utelämnats.

Förslaget har enligt riktlinjer från styrelsen utarbetats av ledningsgruppen i samråd med externa rådgivare samt behandlats vid styrelsesammanträden under våren 2014.

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.

Förslaget enligt ovan innebär att bolagets medarbetare erbjuds att teckna konvertibler vilka berättigar till förvärv av aktier i bolaget. Viss tilldelning ska även kunna ske som en del av vissa medarbetares rörliga ersättning. Sådana överlåtelse faller under kapitel 16 i ABL 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.

För en sammanställning av bolagets incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2013/2014, not 2.

Beslut om emission av konvertibler till externa styrelseledamöter (punkt 18)

Vidare föreslår aktieägare som företräder mer än 30 procent av rösterna i bolaget att årsstämman beslutar om emission av konvertibler till ett sammanlagt nominellt belopp om högst 3 500 000 kronor. Konvertiblerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av externa styrelseledamöter i Sectra AB. Följande villkor föreslås gälla för beslutet:

1. Varje konvertibel ska ha ett nominellt belopp om en (1) krona eller multiplar därav.
2. Teckningskursen för konvertiblerna ska motsvara konvertiblernas nominella belopp.
3. Konvertiblerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av bolagets externa styrelseledamöter i enlighet med **Bilaga 8**.
4. Teckning ska ske på upprättad teckningslista under perioden 3 – 11 november 2014.
5. Betalning för konvertiblerna ska erläggas kontant senast den 1 december 2014.
6. Konvertiblerna ska löpa med en årlig ränta som fastställs särskilt för varje ränteperiod och ska utgöra STIBOR (sex månader) med tillägg för 2,25 procentenheter samt ska förfalla till betalning den 31 december 2018.

7. Konvertiblerna berättigar innehavaren till konvertering till B-aktier. Konverteringskursen ska motsvara 144 procent av det genomsnittliga volymviktade medeltalet av noterade betalkurser för bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm för varje handelsdag under perioden 29 september – 10 oktober 2014. Konvertering ska kunna ske under perioden 10 – 14 december 2018.
8. Vid full konvertering kan aktiekapitalet komma att öka med högst 87 500 kronor.
9. Överteckning kan inte ske.
10. De nya aktierna ska ge rätt till utdelning från och med den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter den dag då konvertering verkställts.

Härutöver ska gälla de villkor som framgår av **Bilaga 9**.

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 Euroclear Sweden AB.

Grunderna för teckningskursen är att teckningskursen ska motsvara konvertiblernas marknadsvärde i enlighet med på marknaden vedertagna värderingsmetoder. Konvertiblerna har värderats av 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 ska 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 2013/2014. 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 ABL 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.

För en sammanställning av bolagets incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2013/2014, not 2.

Styrelsens yttrande enligt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551)

Styrelsen i Sectra AB (publ), org.nr 556064-8304, får härmed, i enlighet med 20 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551) ("ABL"), avge följande yttrande till förslag om beslut om minskning av bolagets aktiekapital för återbetalning till aktieägarna.

Styrelsens motivering till att det föreslagna beslutet om minskning av aktiekapitalet är förenligt 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 30 april 2014 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Fritt eget kapital i moderbolaget respektive koncernens balanserade vinstmedel uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2013/2014 till 186,7 miljoner kronor respektive 288,5 miljoner kronor.

Det framgår av förslaget till minskning av aktiekapitalet att styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital minskas med 18 635 508,50 kronor genom indragning av 2 620 692 A-aktier och 34 650 325 B-aktier, för återbetalning till aktieägarna. Den föreslagna återbetalningen uppgår till 4,50 kronor per aktie, vilket motsvarar ett sammanlagt belopp om 167 719 576,50 kronor, utgörande 37,2 procent av bolagets eget kapital och 27,4 procent av koncernens eget kapital vid räkenskapsårets utgång. Styrelsen föreslår samtidigt att bolagsstämman beslutar att återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga belopp genom att öka bolagets aktiekapital med 18 635 508,50 kronor genom fondemission utan utgivande av nya aktier genom överföring av emissionsbeloppet från bolagets fria egna kapital till bolagets aktiekapital. Efter genomförd fondemission kommer bolagets bundna egna kapital och aktiekapital att vara oförändrat.

Av årsredovisningen framgår bland annat att koncernens soliditet per den 30 april 2014 uppgick till 60,7 procent. Den föreslagna utbetalningen äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedömts erforderliga.

Bolagets och koncernens 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 och koncernens verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande med beaktande av det nu föreslagna beslutet om minskning av aktiekapitalet.

Minskingsförslagets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att en allsidig bedömning av bolagets ekonomiska ställning medför att förslaget om beslutet om minskning av aktiekapitalet är försvarligt med hänsyn till bestämmelserna i 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 den 26 juni 2014

Sectra AB (publ)

Styrelsen

Carl-Erik Ridderstråle
Styrelseordförande

Torbjörn Kronander
Styrelseledamot och
VD och koncernchef Sectra AB

Christer Nilsson
Styrelseledamot

Fredrik Häll
Styrelseledamot,
Arbetsstagarrepresentant

Anders Persson
Styrelseledamot

Per Elmhester
Styrelseledamot
Arbetsstagarrepresentant

Jakob Svärdström
Styrelseledamot

Erika Söderberg Johnson
Styrelseledamot

Jan-Olof Brüer
Styrelseledamot

Revisorns yttrande enligt 20 kap. 8 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida bolagsstämman bör besluta enligt förslaget om minskning av aktiekapitalet

Till bolagsstämman i Sectra AB (publ), org.nr 556064-8304

Vi har granskat styrelsens förslag om minskning av aktiekapital daterat 2014-06-26.

Styrelsens ansvar för förslaget

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram förslaget om minskning av aktiekapital enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram förslaget utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om minskning av aktiekapital på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens förslag inte innehåller väsentliga felaktigheter.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens förslag. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i förslaget, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar förslaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Vi tillstyrker styrelsens förslag om minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna.

Övriga upplysningar

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 20 kap. 8 § andra stycket aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Linköping den 27 juni 2014
Grant Thornton Sweden AB

Peter Bodin
Auktoriserad revisor

Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen (2005:551)

Styrelsen i Sectra AB (publ), org.nr 556064-8304, får härmed, i enlighet med 20 kap. 13 § 4 st. aktiebolagslagen (2005:551), avge följande redogörelse till förslag om minskning av bolagets aktiekapital.

Det framgår av förslaget till minskning av aktiekapitalet att styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital minskas med 18 635 508,50 kronor genom indragning av 2 620 692 A-aktier och 34 650 325 B-aktier, för återbetalning till aktieägarna. Den föreslagna återbetalningen uppgår till 4,50 kronor per aktie, vilket motsvarar ett sammanlagt belopp om 167 719 576,50 kronor, utgörande 37,2 procent av bolagets eget kapital och 27,4 procent av koncernens eget kapital vid utgången av räkenskapsåret 2013/2014. Utdelningsbara medel i bolaget uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2013/2014 till 186 739 654 kronor. Av årsredovisningen framgår bland annat att koncernens soliditet per den 30 april 2014 uppgick till 60,7 procent.

Styrelsens förslag innebär en minskning av Sectras aktiekapital med 18 635 508,50 kronor, från 37 271 017 kronor till 18 635 508,50 kronor. För att åstadkomma ett tidseffektivt inlösenförfarande utan krav på tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga belopp genom att öka bolagets aktiekapital med 18 635 508,50 kronor genom fondemission utan utgivande av nya aktier genom överföring av emissionsbeloppet från bolagets fria egna kapital till bolagets aktiekapital.

Sammantaget innebär styrelsens förslag enligt ovan att utdelningsbara medel i Sectra, uppgående till 186 739 654 kronor vid utgången av räkenskapsåret 2013/2014, minskar med 167 719 576,50 kronor till 19 020 077,50 kronor. Efter genomförd fondemission kommer bolagets bundna egna kapital och aktiekapital att vara oförändrat.

 Linköping den 26 juni 2014
 Sectra AB (publ)
 Styrelsen

 Carl-Erik Ridderstråle
 Styrelseordförande

 Torbjörn Kronander
 Styrelseledamot och
 VD och koncernchef Sectra AB

 Christer Nilsson
 Styrelseledamot

 Fredrik Häll
 Styrelseledamot,
 Arbetstagarrepresentant

 Anders Persson
 Styrelseledamot

 Per Elmhester
 Styrelseledamot
 Arbetstagarrepresentant

 Jakob Svärdström
 Styrelseledamot

 Erika Söderberg Johnson
 Styrelseledamot

 Jan-Olof Brüer
 Styrelseledamot

Revisorsyttrande enligt 20 kap. 14 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse med uppgifter om särskilda inlösenvillkor m.m.

Till bolagsstämman i Sectra AB (publ), org.nr 556064-8304

Vi har granskat styrelsens redogörelse med uppgifter om särskilda inlösenvillkor daterad 2014-06-26.

Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen med särskilda inlösenvillkor enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om särskilda lösenvillkor på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation *RevR 9 Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktieförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Vi anser att

- styrelsens redogörelse avseende den egendom som frånhånds bolaget är rättvisande, och
- de åtgärder som vidtas och som medför att varken bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar är ändamålsenliga och att de bedömningar som har gjorts om effekterna av dessa åtgärder är riktiga.

Övriga upplysningar

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 20 kap. 14 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Linköping den 27 juni 2014
Grant Thornton Sweden AB

Peter Bodin
Auktoriserad revisor

Styrelsens yttrande enligt 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 det föreslagna bemyndigandet om återköp av egna aktier är förenligt 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 2014 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Fritt eget kapital i moderbolaget respektive koncernens balanserade vinstmedel uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2013/2014 till 186,7 miljoner kronor respektive 288,5 miljoner kronor.

Av årsredovisningen framgår bland annat att koncernens soliditet uppgår till 60,7 procent. Bemyndigandet om återköp av egna 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 det nu föreslagna bemyndigandet om återköp av egna aktier.

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 bemyndigande om återköp av egna aktier är försvarligt 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 den 26 juni 2014

Sectra AB (publ)
Styrelsen

Carl-Erik Ridderstråle
Styrelseordförande

Torbjörn Kronander
Styrelseledamot och
VD och koncernchef Sectra AB

Christer Nilsson
Styrelseledamot

Fredrik Häll
Styrelseledamot,
Arbetsstagarrepresentant

Anders Persson
Styrelseledamot

Per Elmhester
Styrelseledamot
Arbetsstagarrepresentant

Jakob Svärdström
Styrelseledamot

Erika Söderberg Johnson
Styrelseledamot

Jan-Olof Brüer
Styrelseledamot

Teckningsberättigade medarbetare och anvisningar till styrelsen om tilldelning

Konvertiblerna ska, med avvikelse från aktieägares företrädesrätt, kunna tecknas av samtliga personer som per den 31 oktober 2014 har en tillsvidareanställning i Sectrakoncernen. Vid tilldelning ska styrelsen iaktta följande:

Varje anställd ska kunna tilldelas konvertibler till ett sammanlagt nominellt belopp uppgående till högst 1 000 gånger den enligt punkt 7 i styrelsens förslag till beslut enligt punkt 17 framräknade konverteringskursen. Härutöver ska, efter styrelsens anvisningar, medarbetare som (i) ger extraordinärt starka bidrag till koncernens utveckling, (ii) är i ledande befattningar, (iii) har särskild specialistkompetens eller (iv) 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. Därtill ska styrelsen kunna tilldela varje nyckelperson ytterligare konvertibler till ett sammanlagt nominellt belopp uppgående till högst 20 000 gånger den angivna konverteringskursen som en del av deras rörliga ersättning.

Blir inte emissionen fulltecknad ska 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 2014/2017

på 35 000 000 kronor

§ 1 Definitioner

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

"ABL"	aktiebolagslagen (2005:551)
"avstämningskonto"	värdepapperskonto hos Euroclear 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 ska avtala med att utföra det uppdrag som ankommer på banken enligt dessa villkor
"Bolaget"	Sectra AB (publ), org. nr. 556064-8304
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB
"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
"STIBOR"	den räntesats som kl. 11.00 två Bankdagar före aktuell ränteperiod noteras för lån i kronor för en period om 6 månader på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan notering ej finns, den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av ett belopp motsvarande konvertibelfordran för en period om 12 månader på interbankmarknaden i Stockholm

§ 2 Lånebelopp, förfallodag och räntesats

Lånet uppgår till högst trettiofem miljoner (35 000 000) kronor. Lånet förfaller till betalning den 31 december 2017 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum. Lånet löper med ränta från och med den 1 december 2014 och förfaller till betalning den 30 november varje år, första gången den 30 november 2015, samt på lånets förfallodag. Varje räntebetalning omfattar ränta för en period om tolv månader beräknat som faktiskt antal dagar ("Act")/ 360 (Act/360) med undantag för den sista räntebetalningen som endast omfattar tiden från närmast föregående ränteförfallodag till och med lånets förfallodag. Som framgår av § 7 nedan bortfaller vid konvertering rätten till ränta från närmast föregående ränteförfallodag.

Räntesatsen fastställs särskilt för varje ränteperiod och ska utgöra STIBOR med tillägg för 2,25 procentenheter.

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

§ 3 Kontoförande institut, registrering m.m.

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

Varje konvertibel ska 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 ska 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 Euroclear 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 ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclears försorg på förfallodagen. I annat fall översänder Euroclear räntan respektive lånebeloppet sistnämnda dag till vederbörande under dennes hos Euroclear på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är bankdag insättes eller översändes räntan respektive lånebeloppet först på därefter närmast följande bankdag.

Skulle Euroclear på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala ränta eller lånebelopp enligt vad nyss sagts, utbetalas räntan respektive lånebeloppet av Euroclear 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 Euroclears ansvar nedan. För den händelse Bolaget skulle underlåta att i rätt tid tillhandahålla Euroclear medel för erläggande av förfallet kapitalbelopp eller lånebelopp på förfallodag, trots att sådant hinder som avses i bestämmelserna om begränsning i Bankens och Euroclears ansvar nedan inte föreligger, ska emellertid ränta på förfallet räntebelopp respektive lånebelopp utgå efter den räntesats som anges ovan från förfallodagen till och med den bankdag under vilken medel senast kl. 10.00 tillhandahållits Euroclear.

§ 6 Konvertering

Konvertibelinnehavare ska äga rätt att under perioden 11 – 15 december 2017 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 NASDAQ OMX Stockholm för varje handelsdag under perioden 29 september – 10 oktober 2014. Anmälan om konvertering ska A18126370

ske till Bolaget på av Bolaget fastställd anmälningsedel eller till den Bolaget utser på fastställd anmälningsedel.

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 vid lånets slutförfalldag. 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 vid lånets slutförfalldag. 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 ränteförfalldag.

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 ska tillkomma konvertibelinnehavare i de situationer som anges nedan, ska följande gälla.

Moment A. Genomför Bolaget en fondemission ska 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 ska mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning. Den dag då sammanläggningen respektive uppdelningen verkställs hos Euroclear ska härvid jämföras med avstämningsdagen för fondemissionen.

Moment C. Genomför Bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning – ska 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 NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

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 ska 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 ska 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 ska inte medföra någon rätt såvitt nu är i fråga. Någon omräkning av konverteringskursen ska 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 – ska 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 ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

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 ska varje konvertibelinnehavare, oaktat sålunda att konvertering inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som

konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit om konvertering verkställdes 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 ska inte medföra någon rätt såvitt nu är i fråga. Någon omräkning av konverteringskursen ska 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 ska 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 ska 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 NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

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

Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna ska 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 NASDAQ OMX Stockholm, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av konverteringskursen enligt detta stycke ska 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 ska 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 ska 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 ska inte medföra någon rätt såvitt nu är i fråga. Någon omräkning av konverteringskursen ska inte ske om Bolaget skulle besluta att ge konvertibelinnehavarna företrädesrätt i enlighet med dessa bestämmelser.

Moment F. Om Bolaget beslutar att lämna kontant utdelning till aktieägarna ska, vid konvertering som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, en omräknad konverteringskurs tillämpas. Omräkningen ska baseras på det belopp som betalas till aktieägarna (i form av utdelning och/eller minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna), dvs. på den sammanlagda utdelningen och/eller återbetalningen. Omräkningen ska ske enligt följande.

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

- | | | |
|---|---|--|
| A | = | omräknad konverteringskurs |
| B | = | föregående konverteringskurs |
| C | = | aktiens genomsnittskurs |
| D | = | aktiens genomsnittskurs ökad med den utdelning och/eller |

återbetalning som utbetalas per aktie

Aktiens genomsnittskurs beräknas under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till utdelning och utgör genomsnittet av det för varje börsdag under denna period framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

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

Moment G. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, ska, vid konvertering som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan återbetalning, en omräknad konverteringskurs tillämpas. Omräkningen ska baseras på det belopp som betalas till aktieägarna (i form av utdelning och/eller minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna), dvs. på den sammanlagda utdelningen och/eller återbetalningen. Omräkningen ska ske enligt följande.

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

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

Aktiens genomsnittskurs beräknas under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning och utgör genomsnittet av det för varje börsdag under denna period framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

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 ska leda till ett skäligt resultat.

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

Moment J. Beslutas att Bolaget ska 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 ska 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 ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. ABL ska konvertibelinnehavarna, genom meddelande enligt nedan, underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att konvertering inte får påkallas efter det att bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation ska 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 ska 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 skuldförbindelsens nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta.

Bolaget ska 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 ska konvertibelinnehavarna genom meddelande enligt nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska 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 ska 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 ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

Moment L. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § ABL, varigenom Bolaget ska uppgå i moderbolag, eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. 1 § ABL ska 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 ska 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 ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger någon, själv, tillsammans med eller genom dotterföretag, mer än 90 procent av aktierna i Bolaget (exklusive aktier i Bolaget som innehavs av Bolaget självt) och offentliggör sådan majoritetsägare sin avsikt att påkalla tvångsinlösen ska 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. ska, oavsett vad som ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av konvertering, konvertibelinnehavare äga rätt att påkalla konvertering fram till slutdagen. Bolaget ska, senast fyra veckor före slutdagen, genom meddelande enligt nedan, erinra konvertibelinnehavarna om denna rätt

samt om att konvertering inte får påkallas efter slutdagen. Vidare ska konvertibelnehavarna 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 ska 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 hävs av högre rätt får konvertering återigen påkallas.

Moment O. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § ABL, varigenom Bolaget ska 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 ska 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 ska 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 konvertibelnehavare ska 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 ska tillställas konvertibelinnehavare vars adress är känd för Bolaget.

§ 12 Sekretess

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

§ 13 Begränsning av ansvar

I fråga om de på Euroclear, 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 Euroclear, Banken respektive Bolaget själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd. Euroclear, Banken och Bolaget är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Euroclear, 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 ska 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 ska 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 7 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.

Villkor för Sectra ABs (publ) konvertibler 2014/2018

på 3 500 000 kronor

§ 1 Definitioner

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

"ABL"	aktiebolagslagen (2005:551)
"avstämningskonto"	värdepapperskonto hos Euroclear 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 ska avtala med att utföra det uppdrag som ankommer på banken enligt dessa villkor
"Bolaget"	Sectra AB (publ), org. nr. 556064-8304
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB
"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
"STIBOR"	den räntesats som kl. 11.00 två Bankdagar före aktuell ränteperiod noteras för lån i kronor för en period om 6 månader på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan notering ej finns, den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av ett belopp motsvarande konvertibelfordran för en period om 12 månader på interbankmarknaden i Stockholm

§ 2 Lånebelopp, förfallodag och räntesats

Lånet uppgår till högst tre miljoner femhundra tusen (3 500 000) kronor. Lånet förfaller till betalning den 31 december 2018 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum. Lånet löper med ränta från och med den 1 december 2014 och förfaller till betalning den 30 november varje år, första gången den 30 november 2015, samt på lånets förfallodag. Varje räntebetalning omfattar ränta för en period om tolv månader beräknat som faktiskt antal dagar ("Act")/ 360 (Act/360) med undantag för den sista räntebetalningen som endast omfattar tiden från närmast föregående ränteförfallodag till och med lånets förfallodag. Som framgår av § 7 nedan bortfaller vid konvertering rätten till ränta från närmast föregående ränteförfallodag.

Räntesatsen fastställs särskilt för varje ränteperiod och ska utgöra STIBOR med tillägg för 2,25 procentenheter.

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

§ 3 Kontoförande institut, registrering m.m.

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

Varje konvertibel ska 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 ska 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 Betaling av ränta samt återbetalning av lånebelopp

Räntan och lånebeloppet utbetalas av Euroclear 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 ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclears försorg på förfallodagen. I annat fall översänder Euroclear räntan respektive lånebeloppet sistnämnda dag till vederbörande under dennes hos Euroclear på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är bankdag insättes eller översändes räntan respektive lånebeloppet först på därefter närmast följande bankdag.

Skulle Euroclear på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala ränta eller lånebelopp enligt vad nyss sagts, utbetalas räntan respektive lånebeloppet av Euroclear 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 Euroclears ansvar nedan. För den händelse Bolaget skulle underlåta att i rätt tid tillhandahålla Euroclear medel för erläggande av förfallet kapitalbelopp eller lånebelopp på förfallodag, trots att sådant hinder som avses i bestämmelserna om begränsning i Bankens och Euroclears ansvar nedan inte föreligger, ska emellertid ränta på förfallet räntebelopp respektive lånebelopp utgå efter den räntesats som anges ovan från förfallodagen till och med den bankdag under vilken medel senast kl. 10.00 tillhandahållits Euroclear.

§ 6 Konvertering

Konvertibelinnehavare ska äga rätt att under perioden 10 – 14 december 2018 eller under den tid som följer av bestämmelserna nedan, påkalla konvertering av sin fordran till nya B-aktier i Bolaget till en konverteringskurs om 144 procent av det genomsnittliga volymviktade medeltalet av noterade betalkurser för Bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm för varje handelsdag under perioden 29 september – 10 oktober 2014. Anmälan om konvertering ska ske till Bolaget på av Bolaget fastställd anmälningsedel eller till den Bolaget utser på fastställd anmälningsedel.

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 vid lånets slutförfalldag. 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 vid lånets slutförfalldag. 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 ränteförfalldag.

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 ska tillkomma konvertibelinnehavare i de situationer som anges nedan, ska följande gälla.

Moment A. Genomför Bolaget en fondemission ska 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 ska mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning. Den dag då sammanläggningen respektive uppdelningen verkställs hos Euroclear ska härvid jämföras med avstämningsdagen för fondemissionen.

Moment C. Genomför Bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning – ska 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 NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

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 ska 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 ska 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 ska inte medföra någon rätt såvitt nu är i fråga. Någon omräkning av konverteringskursen ska 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 – ska 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 ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av A18126763

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

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 ska 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 ska inte medföra någon rätt såvitt nu är i fråga. Någon omräkning av konverteringskursen ska 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 ska 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 ska 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 NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av

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

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

Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna ska 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 NASDAQ OMX Stockholm, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av konverteringskursen enligt detta stycke ska 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 ska 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 ska 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 ska inte medföra någon rätt såvitt nu är i fråga. Någon omräkning av konverteringskursen ska inte ske om Bolaget skulle besluta att ge konvertibelinnehavarna företrädesrätt i enlighet med dessa bestämmelser.

Moment F. Om Bolaget beslutar att lämna kontant utdelning till aktieägarna, ska, vid konvertering som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, en omräknad konverteringskurs tillämpas. Omräkningen ska

baseras på det belopp som betalas till aktieägarna (i form av utdelning och/eller minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna), dvs. på den sammanlagda utdelningen och/eller återbetalningen. Omräkningen ska ske enligt följande.

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

- A = omräknad konverteringskurs
- B = föregående konverteringskurs
- C = aktiens genomsnittskurs
- D = aktiens genomsnittskurs ökad med den utdelning och/eller återbetalning som utbetalas per aktie

Aktiens genomsnittskurs beräknas under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till utdelning och utgör genomsnittet av det för varje börsdag under denna period framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

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

Moment G. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, ska, vid konvertering som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan återbetalning, en omräknad konverteringskurs tillämpas. Omräkningen ska baseras på det belopp som betalas till aktieägarna (i form av utdelning och/eller minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna), dvs. på den sammanlagda utdelningen och/eller återbetalningen. Omräkningen ska ske enligt följande.

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

- A = omräknad konverteringskurs
- B = föregående konverteringskurs
- C = aktiens genomsnittskurs
- D = aktiens genomsnittskurs ökad med den utdelning och/eller återbetalning som utbetalas per aktie

Aktiens genomsnittskurs beräknas under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning och utgör genomsnittet av det för varje

börsdag under denna period framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

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 ska leda till ett skäligt resultat.

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

Moment J. Beslutas att Bolaget ska 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 ska 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 ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. ABL ska konvertibelinnehavarna, genom meddelande enligt nedan, underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att konvertering inte får påkallas efter det att bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation ska 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 ska 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 ska 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 ska konvertibelinnehavarna genom meddelande enligt nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska 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 ska 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 ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

Moment L. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § ABL, varigenom Bolaget ska uppgå i moderbolag, eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. 1 § ABL ska 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 ska 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 ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger någon, själv, tillsammans med eller genom dotterföretag, mer än 90 procent av aktierna i Bolaget (exklusive aktier i Bolaget som innehavs av Bolaget självt) och offentliggör sådan majoritetsägare sin avsikt att påkalla tvångsinlösen ska 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. ska, oavsett vad som ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av konvertering, konvertibelinnehavare äga rätt att påkalla konvertering fram till slutdagen. Bolaget ska, senast fyra veckor före slutdagen, genom meddelande enligt nedan, erinra konvertibelinnehavarna om denna rätt samt om att konvertering inte får påkallas efter slutdagen. Vidare ska konvertibelinnehavarna genom meddelandet erinras om deras rätt att påfordra omedelbar betalning i enlighet med vad som anges i föregående stycke.

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 ska 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 hävs av högre rätt får konvertering återigen påkallas.

Moment O. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § ABL, varigenom Bolaget ska 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 ska 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 ska 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 ska 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 ska tillställas konvertibelinnehavare vars adress är känd för Bolaget.

§ 12 Sekretess

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

§ 13 Begränsning av ansvar

I fråga om de på Euroclear, 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 Euroclear, Banken respektive Bolaget själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd. Euroclear, Banken och Bolaget är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Euroclear, 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 ska 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 ska väckas vid Linköpings tingsrätt.
