

I VAIHTOVELKAKIRJALAINAN EHDOT

Norrhydro Group Oyj:n (jäljempänä ”**Yhtiö**”) hallitus on päättänyt ottaa lainaa, johon liittyen Yhtiö antaa osakeyhtiölain 10 luvussa tarkoitettuja osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia lainanantajalle siten, että lainanantajalla on oikeus merkitä Yhtiön osakkeita kyseisten erityisten oikeuksien perusteella ja maksaa osakkeiden merkintähinta kuittaamalla se näissä ehdoissa tarkoitettulla lainasaatavalla (jäljempänä ”**Vaihtovelkakirjalaina**”).

1 **Vaihtovelkakirjalainan määrä**

Vaihtovelkakirjalainan määrä on yhteensä enintään 1.500.000,00 euroa.

2 **Vaihtovelkakirjalainan ja lainaosuuksien merkintäoikeus**

Yhtiö ottaa Vaihtovelkakirjalainan ja antaa sitä vastaan samanaikaisesti maksutta viisitoista (15) kappaletta velkakirjoja 100.000,00 euron lainaosuuksista.

Vaihtovelkakirjalaina erityisine oikeuksineen tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen sijoittajien (kukin erikseen ”**Velkakirjan haltija**” ja yhdessä ”**Velkakirjan haltijat**”) merkittäväksi.

Velkakirjan haltija tarkoittaa yllä mainittujen lisäksi myös sitä, jolle jäljempänä määritelty Velkakirja on kulloinkin Yhtiön suostumuksen mukaisesti siirretty.

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketaan, koska Yhtiö hankkii pääomia kasvun ja uusien tuotteiden kaupallistamisen rahoittamiseksi, joten erityisten oikeuksien antamiselle on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen vaikuttavat myös mahdollisuus toteuttaa järjestely nopeutetusti ja alhaiset järjestelykustannukset.

3 **Vaihtovelkakirjalainan merkintäaika ja -paikka**

Vaihtovelkakirjalaina merkitään tämän Vaihtovelkakirjalainan liikkeeseenlaskua koskevan päätöksen yhteydessä allekirjoittamalla ja toimittamalla tämän Vaihtovelkakirjalainan liitteenä 1 oleva merkintälomake lomakkeen ohjeiden mukaan täytettynä Yhtiölle. Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Vaihtovelkakirjalainan merkintäaika. Yhtiön hallituksella on oikeus hyväksyä tai hylätä merkintä sekä hyväksyä merkintä ehdollisena.

4 **Vaihtovelkakirjalainan laina-aika ja takaisinmaksu**

Vaihtovelkakirjalainan lainaosuudet maksetaan merkittäessä, kuitenkin viimeistään 31.1.2024. Merkinnän hyväksyminen on ehdollinen sille, että merkintähinta on maksettu kokonaisuudessaan viimeistään 31.1.2024.

Laina-aika alkaa Vaihtovelkakirjalainan maksamisesta Yhtiölle (”**Nostopäivä**”). Vaihtovelkakirjalainan eräpäivä määräytyy velkakirjakohtaisesti siten, että:

- Lainaosuudet 1, 9, 10, 11, 12 ja 13 eräännyvät 31.12.2026 (”**Eräpäivä 2026**”);
 - Lainaosuudet 2, 3, 4, 5 ja 14 eräännyvät 31.12.2027 (”**Eräpäivä 2027**”); ja
 - Lainaosuudet 6, 7, 8 ja 15 eräännyvät 31.12.2028 (”**Eräpäivä 2028**”)
- Eräpäivä 2026, Eräpäivä 2027 ja Eräpäivä 2028 yhteisesti ”**Eräpäivät**”.

Kukin lainaosuus erääntyy näiden lainaehtojen mukaisesti kokonaisuudessaan takaisinmaksettavaksi sitä koskevana Eräpäivänä. Kukin Velkakirjan haltija on hyväksynyt itseään koskevaa Velkakirjaa vastaavan Eräpäivän.

Selvyyden vuoksi todetaan, että yhden tai useamman lainaosuuden takaisinmaksu sen sovittuna Eräpäivänä ei synnytä muiden lainaosuuksien Velkakirjan haltijoille oikeutta vaatia omien lainaosuuksiensa ennen aikaista takaisinmaksua samoin ehdoin (pari passu) tai muullakaan perusteella yksinomaan sen johdosta, että toinen lainaosuus on maksettu takaisin.

Yhtiöllä on oikeus maksaa Vaihtovelkakirjalaina kokonaisuudessaan tai osa siitä Yhtiön hallituksen päätöksellä takaisin jäljempänä kohdan I.6 mukaisen allekirjoitetun Velkakirjan haltijoille myös milloin tahansa ennen kyseistä Eräpäivää, ei kuitenkaan aikaisemmin kuin 24 kuukauden kuluttua Vaihtovelkakirjalainan merkinnästä lukien.

Yhtiön tulee ilmoittaa Velkakirjan haltijalle takaisinmaksusta kolmekymmentä (30) päivää ennen aiottua takaisinmaksua, jolloin Velkakirjan haltijalla on kyseisen kolmenkymmenen (30) päivän määräajan kuluessa mahdollisuus ilmoittaa Yhtiön hallitukselle käyttävänsä oikeuttaan merkitä Yhtiön osakkeita kohdan II mukaisesti ennen takaisinmaksua edellyttäen, että merkintä tapahtuu kohdassa II.2 määriteltynä osakkeiden merkintäaikana.

Vaihtovelkakirjalainan takaisinmaksu tapahtuu Velkakirjan luovutusta vastaan ja osittaisen takaisinmaksun kyseessä ollessa Velkakirjaan tehtävää takaisinmaksua koskevaa merkintää vastaan.

5 Vaihtovelkakirjalainan korko

Vaihtovelkakirjalainalle maksetaan kymmenen (10) prosentin mukainen vuosittainen korko laina-ajalta.

Vuosittainen korko erääntyy maksettavaksi vuosittain 6 kuukauden välein Nostopäivästä lukien. Viimeinen korkojakso päättyy päivään, jolloin Vaihtovelkakirjalaina maksetaan kokonaisuudessaan takaisin.

Mikäli koronmaksupäivä ei ole pankkipäivä, korko voidaan maksaa sitä seuraavana pankkipäivänä.

6 Vaihtovelkakirjalainan Velkakirja

Yhtiö antaa Velkakirjan haltijoille liitteen 2 mukaiset velkakirjat (kukin erikseen "**Velkakirja**" ja yhdessä "**Velkakirjat**"), jotka numeroidaan lainaosuuksien mukaan 1-15.

Velkakirjat ovat euromääräisiä, ja jokainen Velkakirja muodostuu näistä ehdoista.

7 Velkakirjan siirrettävyys

Velkakirja ja niihin liittyvät erityiset oikeudet on siirrettävissä vain Yhtiön suostumuksella. Vaihtovelkakirjalainaan liittyviä erityisiä oikeuksia ei voi siirtää ilman, että samalla siirretään Velkakirjan mukainen saatava samalle siirronsaajalle.

8 Etuoikeudettomuus

Vaihtovelkakirjalaina oikeuttaa maksuun Yhtiön varoista Yhtiön etuoikeutettujen velvoitteiden jälkeen ja tasavertaisesti muiden etuoikeudettomien velvoitteiden kanssa.

9 Vaihtovelkakirjalainan eräännyttäminen

Velkakirjan haltijalla on oikeus eräännyttää koko velkapääoma ja korko takaisinmaksettavaksi heti ilmoitettuaan siitä kirjallisesti Yhtiölle, jos:

- (i) Yhtiö on jättänyt maksamatta Vaihtovelkakirjalainan ehtojen mukaisen erääntyneen koron eikä Yhtiö ole maksanut suoritusta 30 päivän kuluessa siitä, kun Velkakirjan haltija on siitä kirjallisesti huomauttanut; ja
- (ii) Yhtiö on asetettu yrityssaneeraukseen tai konkurssiin.

Selvyyden vuoksi todetaan, että yhden Velkakirjan haltijan eräännyttämistoimenpide ei vaikuta muihin Velkakirjoihin.

10 Muuta

Velkakirjan haltijan on ilmoitettava Yhtiölle kulloinkin voimassa olevat yhteystietonsa tämän Vaihtovelkakirjalainan mukaisten ja siihen liittyvien ilmoitusten toimittamiseksi. Velkakirjan haltijan on annettava Yhtiölle sen pyytäessä myös muut Yhtiön tarvitsemat tiedot Velkakirjaan ja sen hallintaan liittyen.

II OSAKEMERKINNÄN JA VAIHTO-OIKEUDEN EHDOT

1 Vaihto-oikeus ja vaihtosuhde

Velkakirjan haltijalla on oikeus jäljempänä selostetuin ehdoin vaihtaa Vaihtovelkakirjalaina Yhtiön osakkeisiin näiden ehtojen mukaisesti.

Velkakirjan haltijalle annetaan erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttavat merkitsemään Yhtiön uusia osakkeita seuraavasti:

- Lainaosuus 1, yhteensä 48.000 erityistä oikeutta, joista kukin oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhtiön uuden osakkeen;
- Lainaosuus 2, yhteensä 48.000 erityistä oikeutta, joista kukin oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhtiön uuden osakkeen;
- Lainaosuus 3, yhteensä 48.000 erityistä oikeutta, joista kukin oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhtiön uuden osakkeen;
- Lainaosuus 4, yhteensä 48.000 erityistä oikeutta, joista kukin oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhtiön uuden osakkeen;
- Lainaosuus 5, yhteensä 48.000 erityistä oikeutta, joista kukin oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhtiön uuden osakkeen;
- Lainaosuus 6, yhteensä 48.000 erityistä oikeutta, joista kukin oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhtiön uuden osakkeen;
- Lainaosuus 7, yhteensä 48.000 erityistä oikeutta, joista kukin oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhtiön uuden osakkeen;
- Lainaosuus 8, yhteensä 48.000 erityistä oikeutta, joista kukin oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhtiön uuden osakkeen;
- Lainaosuus 9, yhteensä 48.000 erityistä oikeutta, joista kukin oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhtiön uuden osakkeen;
- Lainaosuus 10, yhteensä 48.000 erityistä oikeutta, joista kukin oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhtiön uuden osakkeen;
- Lainaosuus 11, yhteensä 48.000 erityistä oikeutta, joista kukin oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhtiön uuden osakkeen;
- Lainaosuus 12, yhteensä 48.000 erityistä oikeutta, joista kukin oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhtiön uuden osakkeen;
- Lainaosuus 13, yhteensä 48.000 erityistä oikeutta, joista kukin oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhtiön uuden osakkeen;
- Lainaosuus 14, yhteensä 48.000 erityistä oikeutta, joista kukin oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhtiön uuden osakkeen; ja
- Lainaosuus 15, yhteensä 48.000 erityistä oikeutta, joista kukin oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhtiön uuden osakkeen.

Erityisten oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden merkintähinta on 2,08333 euroa osakkeelta ("**Merkintähinta**"). Kukin Velkakirja voidaan vaihtaa enintään 48.000 Yhtiön uuteen osakkeeseen, ellei Merkintähintaa ole muutettu jäljempänä kohdassa II.4 tarkoitettulla tavalla. Kaikkien Velkakirjojen vaihtaminen johtaisi siten enintään 720.000 Yhtiön osakkeen antamiseen, ellei

Merkintähintaa muuteta kohdan II.4 perusteella. Osakkeiden enimmäismäärästä poiketaan, mikäli Merkintähinta muuttuu kohdan II.4 perusteella.

Erityisten oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden Merkintähinta vastaa hallituksen käsitystä Yhtiön osakkeiden käyvästä arvosta ja perustuu päätöksentekopäivää edeltävään Yhtiön osakkeiden pörssikurssikehitykseen.

Vaihto-oikeutta käytettäessä osakkeen Merkintähintaa vastaava osuus kuitataan Vaihtovelkakirjalainan lainapääomaa vastaan. Osakkeen merkintähinta kirjataan kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

2 Vaihtoaika ja menettely vaihto-oikeuden käyttämisessä

Velkakirjan haltijalla on oikeus milloin tahansa valintansa mukaan noudattaen tässä määriteltyjä ehtoja vaihtaa Velkakirja Yhtiön osakkeisiin osakkeiden merkintäaikana, joka alkaa, kun Velkakirjan haltija on suorittanut Velkakirjan mukaisen lainapääoman kokonaisuudessaan Yhtiölle ja jatkuu, kunnes pääoma on tullut kokonaisuudessaan takaisinmaksetuksi.

Merkintäaika päättyy kuitenkin viimeistään sitä Eräpäivää edeltävänä päivänä, joka koskee kyseistä lainaosuutta, kuitenkin viimeistään 30.12.2028. Tämän jälkeen käyttämättä jääneet erityiset oikeudet raukeavat ilman eri toimenpiteitä, eivätkä ne sen jälkeen tuota enää oikeutta osakkeiden merkintään.

Vaihto-oikeuden käyttäminen on mahdollista konvertoimalla kulloinkin takaisin maksamatta oleva Velkakirjan mukainen lainapääoma Yhtiön uusiksi osakkeiksi. Velkakirjan haltijan on esitettävä Yhtiön hallitukselle kirjallinen liitteen 3 mukainen vaihtovaatimus, joka muodostaa uusien osakkeiden merkinnän.

Osakkeiden Merkintähinnan maksu tapahtuu kuittaamalla Vaihtovelkakirjalainan mukaista lainan takaisin maksamatta olevaa pääomaa vaihtovaatimuksessa yksilöidyn lainapääoman määrää vastaavasti. Kuittaamisen katsotaan tapahtuvan samanaikaisesti osakkeiden merkinnän kanssa.

Kunkin lainaosuuden mukaisen merkintäajan päättymisen jälkeen mahdollisesti käyttämättä jäävät erityiset oikeudet raukeavat ilman eri toimenpiteitä, eivätkä ne sen jälkeen tuota enää oikeutta osakkeiden merkintään.

Selvyyden vuoksi todetaan, että vaihto-oikeuden käyttämisen yhteydessä, kertynyttä korkoa ei vaihdeta Yhtiön osakkeiksi. Korko erääntyy maksettavaksi edellä kohdassa I.5 tarkoitettulla tavalla.

Kun Yhtiön hallitus on saanut kirjallisen vaihtovaatimuksen ja Velkakirjan haltija on luovuttanut Velkakirjan Yhtiölle, Yhtiön hallituksen on hyväksyttävä Vaihtovelkakirjalainan mukaisten erityisten oikeuksien perusteella tapahtunut Yhtiön uusien osakkeiden merkintä. Yhtiön on viimeistään kolmenkymmenen (30) päivän kuluessa vaihtovaatimuksen esittämisestä tehtävä kaupparekisteri-ilmoitus Yhtiön uusien osakkeiden merkitsemiseksi kaupparekisteriin.

Merkityt ja täysin maksetut osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille.

3 Osakasoikeudet

Yhtiön osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikalla ("**First North**") ja liitetty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Vaihtovelkakirjalainan perusteella merkityt Yhtiön uudet osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon ja muut

osakkeenomistajan oikeudet yhtäläisesti Yhtiön aiemmin annettujen osakkeiden kanssa niiden tultua merkityksi kaupparekisteriin.

Yhtiö sitoutuu hakemaan annetut uudet osakkeet kaupankäynnin kohteeksi First Northissa mahdollisimman pian sen jälkeen, kun osakkeet on merkitty kaupparekisteriin, edellyttäen, että Yhtiön osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä vaihto-oikeuden käyttämisen hetkellä.

4

Velkakirjan haltijan oikeudet eräissä erityistapauksissa

Velkakirjan haltijan asema tietyissä osakeyhtiölain tarkoittamissa tilanteissa vaihtoaikana ennen vaihto-oikeuden käyttämistä on seuraava:

Osakeanti tai osakeyhtiölain 10 luvun mukaisten oikeuksien antaminen muun päätöksen nojalla: Velkakirjan haltijalla ei ole erityisten oikeuksien perusteella oikeuksia osakeannissa tai annettaessa osakeyhtiölain 10 luvun mukaisia oikeuksia muun päätöksen nojalla, eikä osakeanti tai osakeyhtiölain 10 luvun mukaisten oikeuksien antaminen muun päätöksen nojalla vaikuta erityisten oikeuksien tuottamiin oikeuksiin. Edellä todetusta poiketen osakkeiden Merkintähintaa voidaan muuttaa seuraavissa tilanteissa:

- a. Jos Yhtiö antaa uusia osakkeita osakkeenomistajien osakeyhtiölain 9 luvun 3 §:n mukaisen merkintäetuoikeuden nojalla, Merkintähintaa voidaan alentaa välittömästi ennen Osakeannin Toteuttamista kertomalla Merkintähinta seuraavalla murtoluvulla, joka ei kuitenkaan saa ylittää 1/1:tä:

$$(A+B)/(A+C),$$

jossa (i) A on Yhtiön First Northissa listattujen osakkeiden kokonaismäärä välittömästi ennen osakeannin ehtojen julkaisemista, (ii) B on se Yhtiön osakkeiden lukumäärä, joka voitaisiin ostaa Yhtiön osakeannista saamalla toteutuneella kokonaisvastikkeella, jos osakekohtaisena hintana käytettäisiin osakeannin ehtojen julkistamista edeltävän kaupankäyntipäivän päätöskurssia ja (iii) C on annettujen osakkeiden lukumäärä. Osakeannista aiheutuvia tai siihen liittyviä kustannuksia ei vähennetä laskettaessa edellä tarkoitettua kokonaisvastiketta. Mikäli vastike suoritetaan muuna kuin rahana, kokonaisvastike lasketaan kyseisellä vastikkeella sen siirtyessä olevan markkina-arvon perusteella.

Mikäli Merkintähinta alenee, vaihdetaan Velkakirja siten, että vaihto-oikeuden perusteella merkittävissä olevien Yhtiön uusien osakkeiden suhteellinen osuus Yhtiön kaikkien osakkeiden kokonaismäärästä pysyy samana.

- b. Jos Yhtiö toteuttaa osakesplitin eli päättää vastikkeettomasta osakeannista osakkeenomistajilleen näiden jo omistamien osakkeiden mukaisessa suhteessa tai käänteisen osakesplitin eli päättää osakkeiden yhdistämisestä osakkeenomistajien omistajien osakkeiden mukaisessa suhteessa lunastamalla vastikkeetta osakkeita, Merkintähintaa alennetaan (osakesplitin tapauksessa) tai korotetaan (käänteisen osakesplitin tapauksessa) siten, että vaihto-oikeuden perusteella merkittävissä olevien Yhtiön uusien osakkeiden suhteellinen osuus Yhtiön kaikkien osakkeiden kokonaismäärästä ja vaihto-oikeuden perusteella merkittävissä olevien Yhtiön uusien osakkeiden yhteenlaskettu Merkintähinta pysyvät samoina.

”Osakeannin Toteuttamisella” tarkoitetaan päivää, joka on myöhempi seuraavista: (i) osakkeiden liikkeeseenlaskupäivä ja (ii) ensimmäinen päivämäärä, jolloin muutettu Merkintähinta voidaan määritellä edellä tarkoitetulla tavalla.

Merkintähintaan ei kuitenkaan tehdä muutoksia, kun annetaan osakkeita, optioita tai muita osakeyhtiölain 10 luvussa tarkoitettuja osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia Yhtiön nykyisille tai entisille työntekijöille, hallituksen jäsenille, yhtiöstä riippumattomille hallituksen jäsenille tai johtotehtävissä olleille tai oleville johtohenkilöille tai yhtiöstä riippumattomille johtohenkilöille, konsulteille tai entisille konsulteille, tai minkä tahansa kyseisten henkilöiden henkilökohtaiselle yhtiölle tai heidän puolisoilleen tai sukulaisilleen, tai kyseisten henkilöiden hyväksi, kaikissa tapauksissa työntekijöiden, hallituksen jäsenten tai johtohenkilöiden kulloinkin olemassa olevan osake- tai optio-ohjelman tai kannustinjärjestelmän puitteissa.

Osakeyhtiölain 10 luvun mukaisten oikeuksien hankkiminen takaisin Yhtiölle: Velkakirjan haltijalla ei ole erityisten oikeuksien nojalla oikeuksia Yhtiön hankkiessa osakeyhtiölain 10 luvun mukaisia oikeuksia takaisin Yhtiölle, eikä osakeyhtiölain 10 luvun mukaisten oikeuksien hankkiminen takaisin Yhtiölle vaikuta erityisten oikeuksien tuottamiin oikeuksiin

Omien osakkeiden hankkiminen tai lunastaminen: Velkakirjan haltijalla ei ole erityisten oikeuksien nojalla oikeuksia Yhtiön hankkiessa tai lunastaessa omia osakkeitaan, eikä omien osakkeiden hankkiminen tai lunastaminen vaikuta erityisten oikeuksien tuottamiin oikeuksiin lukuun ottamatta yllä mainittua käänteistä osakesplittä.

Edellä todetusta poiketen, mikäli Yhtiö laina-aikana ennen vaihto-oikeuden käyttämistä kokonaan päättää hankkia tai lunastaa osakkeita kaikilta osakkeenomistajiltaan, on Velkakirjan haltijalla yhdenvertaiset oikeudet osakkeenomistajien kanssa. Yhdenvertaisuus toteutetaan Yhtiön hallituksen päättämällä tavalla.

Varojenjako: Velkakirjan haltijalla ei ole erityisten oikeuksien perusteella oikeuksia jaettaessa Yhtiön varoja osakeyhtiölain 13 luvun 1 §:n 1 momentissa tarkoitetulla tavalla, eikä varojenjako vaikuta erityisten oikeuksien tuottamiin oikeuksiin.

Selvitystila: Mikäli Yhtiö laina-aikana asetetaan selvitystilaan, purkautuu muuten kuin jakautumisen, sulautumisen tai kotipaikan siirron seurauksena tai poistetaan rekisteristä, Velkakirjan haltijalle tilaisuus käyttää vaihto-oikeuttaan hallituksen tai hallituksen tilalle tulleen selvitysmiehen asettamana määräaikana. Tämän jälkeen vaihto-oikeutta ei enää ole.

Sulautuminen, jakautuminen, muutos eurooppayhtiöksi tai kotipaikan siirtäminen: Mikäli Yhtiö laina-aikana päättää sulautuvana Yhtiönä toiseen yhtiöön tai kombinaatiosulautumisessa muodostuvaan yhtiöön tai päättää jakautua jakautuvana yhtiönä kokonaisuudessaan tai osittain, Velkakirjan haltijoilla on oikeus käyttää vaihto-oikeutta hallituksen asettamana määräaikana ennen sulautumisen tai jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Vaihtoehtoisesti hallitus voi antaa Velkakirjan haltijalle oikeuden vaihtaa erityiset oikeudet toisen yhtiön liikkeeseen laskemiin osakeyhtiölain 10 luvun mukaisiin optio-oikeuksiin sulautumis- tai jakautumissuunnitelmassa määrättyllä tavalla tai hallituksen muuten määräämällä tavalla taikka antaa kohdassa I.7 edellytetyn Yhtiön suostumuksen Velkakirjan ja siihen perustuvien erityisten oikeuksien siirtämiseen kolmannelle osapuolelle ennen sulautumisen tai jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Tämän jälkeen vaihto-oikeutta ei enää ole.

Sama menettely soveltuu rajat ylittävään sulautumiseen tai jakautumiseen, tai jos Yhtiö muututtuaan eurooppayhtiöksi (*Societas Europae*) tai muuten siirtää kotipaikan Suomesta toiseen Euroopan talousalueeseen kuuluvaan jäsenvaltioon.

Jos Yhtiö on sulautumisessa tai jakautumisessa vastaanottavana yhtiönä, sulautuminen tai jakautuminen ei vaikuta erityisten oikeuksien tuottamiin oikeuksiin.

Velkakirjan haltijalla ei ole osakeyhtiölain 16 luvun 13 §:n, 17 luvun 13 §:n tai 17a luvun 18 §:n taikka eurooppayhtiölain (742/2004, muutoksineen) 10 §:n mukaista oikeutta vaatia erityisten oikeuksien lunastamista.

Osakeyhtiölain 18 luvun mukainen vähemmistöosakkeiden lunastus: Mikäli Yhtiössä syntyy osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:ssä tarkoitettu vähemmistöosakkeiden lunastusoikeus ja lunastusvelvollisuus kaikkiin Yhtiön osakkeisiin sen perusteella, että osakkeenomistajalla on yli 90 % kaikista Yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä, Yhtiön hallitus varaa viipymättä sen jälkeen, kun lunastusoikeuden ja -velvollisuuden syntymisestä on Yhtiölle ilmoitettu, Velkakirjan haltijalle oikeuden käyttää vaihto-oikeutta hallituksen asettamana määräaikana Velkakirja osakkeiksi. Edellä mainitulla tavalla vaihto-oikeuden käyttämiselle asetetun määräajan jälkeen vaihto-oikeutta ei enää ole.

5 Sovellettava laki

Vaihtovelkakirjalainaan sovelletaan Suomen lakia lukuun ottamatta sen lainvalintaa koskevia sääntöjä ja periaatteita.

6 Erimielisyydet

Tästä Vaihtovelkakirjalainasta aiheutuvat riidat ratkaistaan lopullisesti välitysmenettelyssä Keskuskauppakamarin välitysmenettelysääntöjen mukaisesti. Välitysoikeus on yksijäseninen. Välitysmenettelyn paikka on Helsinki, Suomi. Välitysmenettelyn kieli on englanti. Todistusaineistoa voidaan jättää ja todistajia kuulla joko suomeksi tai englanniksi, mikäli välitysoikeus katsoo sen aiheelliseksi.

7 Muut seikat

Muista Vaihtovelkakirjalainaan ja vaihto-oikeuden käyttämiseen liittyvistä seikoista ja teknisistä Vaihtovelkakirjalainaan liittyvistä asioista päättää Yhtiön hallitus. Ilmoitukset Velkakirjan haltijalle toimitetaan kirjeitse Velkakirjan haltijan Yhtiölle ilmoittamaan postiosoitteeseen tai sähköpostitse. Ilmoituksen katsotaan tulleen tiedoksi annetuksi sen lähettämistä seuraavana arkipäivänä.