

Beräkningsmetodik för Procentsatsen

Procentsatsen ska beräknas enligt följande beräkningsmetodik.

Det nominella lånebeloppet motsvaras av två delar: i) nuvärdet av framtida kupongräntebetalningar och återbetalning av det nominella lånebeloppet, samt ii) det optionsvärde som uppstår till följd av långivarens rätt att konvertera sin fordran mot aktier. Optionsvärdet uppstår då konvertibeln löper till en ränta understigande en faktisk marknadsmässig nivå.

Nuvärdet av framtida kupongräntebetalningar samt återbetalning av det nominella lånebeloppet ska beräknas enligt följande:

$$1) \quad \text{Nuvärde av } LB = \frac{LB}{(1+y)^T} + \frac{\sum(LB \times k)}{(1+y)^t} \quad \text{där:}$$

LB = Nominellt lånebelopp

y = Marknadsmässig ränta på en hypotetisk obligation utställd av Ratos med samma löptid och prioritering som konvertibeln

T = Tiden (uttryckt i antal år, 30/360) till lånets förfallodag enligt §3 i Villkor för konvertibler i Ratos AB (publ) (Bilaga 2A)

t = Tiden (uttryckt i antal år, 30/360) till ränteförfallodag enligt §3 i Bilaga 2A

k = Kupongränta för aktuell ränteperiod. Kupongräntan uppgår till aktuell ränteperiods STIBOR 6M eller STIBOR 3M jämte räntemarginal om 1,90% enligt §3 i Bilaga 2A

Optionsvärdet ska beräknas i enlighet med Black-Scholes ("BS") modell:

$$2) \quad \text{Optionsvärde} = BS(S, X, T, \sigma, rf, D) \quad \text{där:}$$

S = Volymvägd genomsnittskurs enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktier av serie B under perioden från och med den 8 maj 2018 till och med den 18 maj 2018

X = Konverteringskurs per aktie av serie B

T = Optionens löptid

σ = Förväntad volatilitet i Ratos aktie av serie B under löptiden

rf = Riskfri ränta med samma löptid som optionen

D = Förväntade utdelningar under löptiden

Konverteringskursen per aktie av serie B i Black-Scholes modell ovan ska bestämmas till sådan nivå att följande villkor uppfylls:

$$3) \quad LB = \text{Nuvärde av } LB + BS(S, X, T, \sigma, rf, D)$$

Konverteringskursen är således direkt beroende av storleken av övriga parametrar för att ovanstående villkor skall uppfyllas.

Procentsatsen ska sedan fastställas enligt följande formel:

$$4) \quad \text{Procentsatsen} = \frac{x}{s}$$