



Protokoll från årsstämma i **Midway Holding AB (publ)**, 556323-2536, den 28 april 2022 i Malmö.

**Närvarande:**

De aktieägare och ombud som anges i bilagda röstlängd, Bilaga 1.

Vidare var styrelseledamöterna Anna Söderblom samt Susanne Persson närvarande.

**§ 1**

Bolagsstämman öppnades av styrelseordföranden Lennart Pihl, som valdes att såsom ordförande leda stämman.

Uppdrogs åt Rikard Fransson att föra protokollet.

Stämman beslöt att även andra än aktieägare, ombud för och biträden till aktieägare skulle få närvara vid stämman.

**§ 2**

Upprättades bilagda förteckning, Bilaga 1, över närvarande aktieägare och ombud för aktieägare.

Förteckningen godkändes som röstlängd vid stämman.

**§ 3**

Som dagordning för stämman godkändes det i kallelsen intagna förslaget.

**§ 4**

Utsågs Leif Göransson och Henrik Löfqvist att, tillsammans med ordföranden, justera protokollet.

## § 5

Ordföranden redogjorde för kallelseförfarandet, varefter stämman konstaterades vara i behörig ordning sammankallad.

## § 6

Antecknades att bolagets årsredovisning, revisionsberättelse, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse samt revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen för räkenskapsåret 2021 framlagts genom att handlingarna under mer än tre veckor före stämman hållits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats.

Verkställande direktören Sverker Lindberg redogjorde för koncernens verksamhet under räkenskapsåret 2021.

Härefter gavs aktieägarna tillfälle att ställa frågor till bolagets VD och närvarande styrelseledamöter.

## § 7

Beslöts att fastställa resultat- och balansräkningen jämte koncernresultat- och koncernbalansräkningen i framlagt skick.

## § 8

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, om utdelning med 75 öre per aktie. Beslöts vidare att avstämningsdag för utdelningen skulle vara den 2 maj 2022. Ordföranden upplyste att utdelningen därmed beräknas betalas ut till aktieägarna omkring den 5 maj 2022.

## § 9

Beviljades styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för den tid årsredovisningen omfattade. Noterades att berörda personer, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

## § 10

Valberedningens ledamot Jan Bengtsson informerade om valberedningen och dess arbete.

Beslöts att styrelsen – för tiden intill slutet av nästa års årsstämma – ska bestå av fem ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Vidare beslöts att – för tiden intill slutet av nästa års årsstämma – utse ett registrerat revisionsbolag till revisor, utan suppleanter.

## § 11

Beslöts att arvode till styrelsen ska utgå med 1 030 000 kronor att fördelas med 375 000 kronor till styrelsens ordförande, med 100 000 kronor till Anders Bergstrand och med 175 000 kronor vardera till styrelsens övriga ledamöter samt med 30 000 kr till revisionsutskottets ordförande.

Vidare beslöts att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning inom ramen för lämnad offert.

## § 12

Ordföranden presenterade de föreslagna styrelseledamöterna och redogjorde för de uppdrag de har i andra företag.

Till styrelseledamöter – för tiden intill slutet av nästa års årsstämma – omvaldes Lennart Pihl, Anders Bergstrand, Svante Nilo Bengtsson, Anna Söderblom och Susanne Persson.

Till styrelseordförande omvaldes Lennart Pihl.

## § 13

Till revisorer – för tiden intill slutet av nästa års årsstämma – omvaldes det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB. Antecknades att auktoriserade revisorn Richard Peters kommer att vara huvudansvarig revisor.

## § 14

Beslöts att utse en valberedning bestående av tre ledamöter. Till ledamöter i valberedningen utsågs Jan Bengtsson, Anders Bergstrand samt Johnas Lindblom. Valberedningen ska ha de uppgifter som följer av Svensk kod för bolagsstyrning. Om någon av valberedningens ledamöter skulle avgå innan valberedningen slutfört sitt arbete ska valberedningen ha rätt att utse en ersättare för den avgående ledamoten.

## § 15

Antecknades att styrelsens ersättningsrapport framlagts genom att den hållits tillgänglig under mer än tre veckor före stämman hos bolaget och på bolagets webbplats.

Beslöts att godkänna styrelsens ersättningsrapport, Bilaga 2.

## § 16

Antecknades att styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier, Bilaga 3, framlagts genom att det hållits tillgängligt under mer än tre veckor före stämman hos bolaget och på bolagets webbplats.

Beslöts enhälligt i enlighet med styrelsens förslag, varvid konstaterades att beslutet biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

#### § 17

Antecknades att styrelsens förslag till beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram, Bilaga 4, framlagts genom att det hållits tillgängligt under mer än tre veckor före stämman hos bolaget och på bolagets webbplats.

Beslöts enhälligt i enlighet med styrelsens förslag, varvid konstaterades att beslutet biträdades av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

#### § 18


Ordföranden förklarade stämman avslutad.



---

*Signaturer följer på nästa sida*

Vid protokollet

  
Rikard Fransson

Justeras

  
Lennart Pihl

  
Leif Göransson

  
Henrik Löfqvist

**Bilaga 1**

*[Röstlängd att infogas]*

## Ersättningsrapport 2021 – Midway Holding AB

### Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Midway Holding AB, antagna av årsstämman 2021, tillämpades under år 2021. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 5 (Ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare) på sidan 53 i årsredovisningen för 2021. Information om ersättningsutskottets arbete under 2021 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 73-75 i årsredovisningen för 2021.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 5 på sidan 53 i årsredovisningen för 2021.

### Utveckling under 2021

Verkställande direktören sammanfattar Midway Holdings övergripande resultat i sin redogörelse på sidan 6 i årsredovisningen för 2021.

### Midway Holdings ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av Midway Holdings affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att Midway Holding kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Midway Holding kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Midway Holdings ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontanterättningen ska vara kopplad till finansiella eller icke-finansiella kriterier och ska uppgå till högst 40 % av den sammanlagda fasta kontantlönen under mätperioden för sådana kriterier. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar Midway Holdings affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling. Dessa kriterier är också vägledande för ersättningen till övriga anställda inom koncernen.

Riktlinjerna finns på sidan 35 i årsredovisningen för 2021. Midway Holding har under 2021 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över Midway Holdings efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på [www.midwayholding.se/investerare/bolagsstammor](http://www.midwayholding.se/investerare/bolagsstammor). Ingen ersättning har krävts tillbaka. Midway Holding har inte inrättat några långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. Styrelsen för Midway Holding har dock föreslagit årsstämman 2022 att besluta om att införa ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram.

**Tabell 1** – Totalersättning till verkställande direktören under 2021 (kSEK)

Befattningshavarens namn (position)	1. Fast ersättning		2. Rörlig ersättning		3. Pensionskostnad	4. Total ersättning	5. Andel fast resp. rörlig ersättning %****
	Grundlön*	Andra förmåner**	Ettårig	Flerårig***			
Sverker Lindberg (VD)	2 870	117	863	-	859	4 709	82/18

\*Inklusive semesterersättning om 56 kSEK.

\*\*Tjänstebil & drivmedelsförmån eller motsvarande kontanterersättning.

\*\*\*Midway hade under 2021 inget pågående flerårigt incitamentsprogram.

\*\*\*\*Pensionskostnader (kolumn 3), som i sin helhet avser Grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning.

## Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga Midway Holdings strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i Midway Holdings långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2021 beaktats.

**Tabell 2 – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontanterersättning**

Befattningshavarens namn (position)	1. Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	2. Relativ viktning av prestationskriterier	3a - Uppmätt prestation 3b - Faktiskt tilldelning/ersättningsutfall
Sverker Lindberg (VD)	Midway Rörelseresultat 2021	25%	a) 70 Mkr b) 281 kSEK
	Midway Operativt kassaflöde 2021*	25%	a) 58 Mkr b) 281 kSEK
	Omsättning förvärvade bolag i enlighet med av styrelsen godkänd strategi	50%	a) 180 Mkr b) 301 kSEK

\*Definierat som kassaflöde från den löpande verksamheten plus kassaflöde från nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

## Jämförande information avseende förändringar i ersättning och Midway Holdings resultat

**Tabell 3 – Förändringar i ersättning och Midway Holdings resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (kSEK)**

Befattningshavarens namn (position)	2017	2018	2019	2020	2021
Sverker Lindberg (VD)*	3 873	4 074	3 908	3 730	4 709
<b>Total ersättning VD</b>	<b>3 873</b>	<b>4 074</b>	<b>3 908</b>	<b>3 730</b>	<b>4 709</b>
- Förändring i kSEK	-286	201	-166	-178	979
- Förändring i %	-7%	5%	-4%	-5%	26%
<b>Koncernens rörelseresultat**</b>	<b>5 200</b>	<b>66 400</b>	<b>74 200</b>	<b>16 800</b>	<b>69 600</b>
- Förändring i kSEK	-800	61 200	7 800	-57 400	52 800
- Förändring i %	-13%	1177%	12%	-77%	314%
<b>Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda i moderbolaget***</b>	<b>582</b>	<b>763</b>	<b>822</b>	<b>804</b>	<b>605</b>
- Förändring i kSEK	-23	181	59	-18	-199
- Förändring i %	-4%	31%	8%	-2%	-25%

\*Sverker Lindberg tillträdde posten som VD den 1 september 2016.

\*\*För åren 2018-2020 beräknat baserat på kvarvarande verksamhet enligt definition i årsredovisning 2019 och 2020.

\*\*\*Avser anställda exklusive VD och övriga ledande befattningshavare. För 2021 var detta 1,16 heltidsekvivalenter.



**Styrelsens för Midway Holding AB (publ) förslag till beslut om emissionsbemyndigande**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av nya aktier, dock att sådana emissioner sammanlagt inte får omfatta mer än tio procent av antalet utestående aktier i bolaget. Sådant emissionsbeslut ska även kunna fattas med bestämmelse om att nya aktier ska betalas med apportegendom, genom kvittning eller på andra villkor. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra finansiering samt ge flexibilitet avseende potentiella förvärv.

**Styrelsens förslag till beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram (punkt 19)**

Styrelsen för Midway Holding AB (publ) föreslår att årsstämman beslutar om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Midway Holding genom utgivande av teckningsoptioner ("**Programmet**"), i enlighet med nedan.

Besluten under den här punkten är villkorade av varandra och föreslås därför antas som ett beslut.

**Emission av teckningsoptioner (punkt 19(a))**

Styrelsen föreslår att årsstämman, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, beslutar om utgivande av högst 500 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025, till följd varav bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 5 000 000 kronor. Teckningsoptionerna ska medföra rätt till nyteckning av B-aktier i bolaget. Följande villkor ska gälla.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma bolaget eller ett av bolaget helägt dotterbolag, för vidareöverlåtelse till nuvarande och framtida ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen. Sådan överlåtelse ska ske till marknadsmässiga villkor, beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell för optioner.
2. Teckning av teckningsoptioner ska ske på teckningslista senast den 31 maj 2022. Styrelsen ska dock ha rätt att förlänga teckningstiden.
3. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
4. Varje Teckningsoption ger rätt att under perioden 1 maj 2025 till och med 30 juni 2025 teckna en ny B-aktie i bolaget till en Teckningskurs motsvarande 135 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för B-aktien under de fem handelsdagar som följer omedelbart efter årsstämman 2022. Teckningskursen kan dock aldrig understiga aktiens kvotvärde. Det belopp som överstiger aktiernas kvotvärde ska tillföras den fria överkursfonden.
5. Ny B-aktie som tecknats genom utnyttjande av Teckningsoption medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktien registrerats vid Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
6. Motiven för förslaget och skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera Programmet för att skapa förutsättningar för att motivera, behålla samt rekrytera ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i bolaget och koncernen. Styrelsen anser att det ligger i samtliga aktieägares intresse att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i bolaget.

7. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna på vid beslutstillfället gällande villkor kan antalet B-aktier och röster i bolaget öka med högst 500 000, vilket motsvarar cirka 1,80 procent av antalet aktier och cirka 0,44 procent av antalet röster i bolaget. Utspädningseffekten har beräknats som antalet tillkommande aktier och röster vid fullt utnyttjande i förhållande till antalet aktier och röster efter fullt utnyttjande.
8. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga.
9. Verkställande direktören bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan komma att vara nödvändiga i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

-----

För giltigt beslut enligt styrelsens förslag krävs biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

### **Godkännande om överlåtelse av teckningsoptioner (punkt 19(b))**

För att möjliggöra bolagets leverans av teckningsoptioner enligt Programmet föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att godkänna att teckningsoptioner som emitterats i enlighet med punkt 19(a) ovan, direkt eller indirekt, får överlåtas till deltagarna i Programmet till ett pris per teckningsoption uppgående till teckningsoptionens marknadsvärde vid överlåtelsetidpunkten, beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell för optioner.

Programmet omfattar högst sex personer. Bolagets styrelseledamöter ska inte omfattas av Programmet. Teckningsoptionerna ska tilldelas enligt nedanstående principer.

<b>Kategori</b>	<b>Maximalt antal optioner per person/kategori</b>
Verkställande direktör (1 person)	160 000 / 160 000
Nyckelpersoner (4 personer)	80 000 / 320 000
Övriga nyckelanställda (1 person)	20 000 / 20 000
<b>Totalt</b>	<b>500 000</b>

För det fall deltagarna önskar förvärva ett större antal teckningsoptioner än det antal som anges ovan, ska tilldelning av teckningsoptioner, som inte förvärvats av annan inom ramen för emissionens högsta belopp, göras i förhållande till antalet teckningsoptioner som relevanta deltagare önskar förvärva.

### **Annan information**

#### **Förtydligande om tilldelning**

Det totala antalet teckningsoptioner som utges i Programmet överstiger det antal teckningsoptioner som förväntas erbjudas i första tilldelningen. Teckningsoptioner som inte överlåts vid det inledande erbjudandet eller som därefter återköpts av dotterbolaget får överlåtas till framtida anställda eller anställda som har befordrats, varvid ovan angivna riktlinjer för tilldelning ska tillämpas. Vid sådan tilldelning ska ny beräkning av teckningsoptionernas marknadsvärde, som ska erläggas av deltagare, ske.s

#### **Beredning av och motiv för förslaget m.m.**

Programmet har utarbetats av bolagets styrelse i samråd med externa rådgivare. Motiven för förslaget och skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera Programmet för att skapa förutsättningar för att motivera, behålla samt rekrytera ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen. Styrelsen anser att det ligger i samtliga aktieägares intresse att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i bolaget.

Styrelsen för Midway Holding ansvarar för den närmare utformningen av villkoren för Programmet, inom ramen för de ovan angivna villkoren. I samband därmed ska styrelsen ha rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands, inklusive att besluta om kontant- eller annan avräkning för det fall det anses fördelaktigt för bolaget och deltagaren baserat på utländska skatteregler.

### ***Utspädning***

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna på vid beslutstillfället gällande villkor kan antalet B-aktier och röster i bolaget öka med högst 500 000, vilket motsvarar cirka 1,80 procent av antalet aktier och cirka 0,44 procent av antalet röster i bolaget. Utspädningseffekten har beräknats som antalet tillkommande aktier och röster vid fullt utnyttjande i förhållande till antalet aktier och röster efter fullt utnyttjande.

### ***Påverkan på nyckeltal och kostnader för bolaget***

Programmet förväntas ha en marginell påverkan på bolagets nyckeltal. Optionspremien vid överlåtelse av teckningsoptionerna kommer att vara marknadsmässig, vilket innebär att det inte bedöms uppkomma några sociala avgifter för Midway Holding i samband med Programmet. Bolagets kostnader för Programmet är därmed endast relaterade till externa rådgivare i samband med Programmets implementering. För det fall styrelsen gör anpassningar av Programmet för utländska deltagare, såsom att besluta om kontantavräkning, kommer Programmets utfall att påverka bolagets resultat i form av ökade personalkostnader.

Enligt en preliminär värdering motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde cirka 3,00 kronor per teckningsoption (vid antagande av en kurs på bolagets aktier om cirka 22,0 kronor per aktie, en riskfri ränta om cirka 0,75 procent och en antagen volatilitet om 30 procent), beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell. Vid överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare kommer marknadsvärdet att fastställas baserat på uppdaterade antaganden och då kända parametrar.

### ***Övriga incitamentsprogram***

Bolaget har inte tidigare inrättat något incitamentsprogram.

---

### ***Majoritetskrav***

För giltigt beslut enligt styrelsens förslag ovan krävs biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

## Villkor för Midway Holding AB (publ):s teckningsoptioner 2022/2025

### 1 Definitioner

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

<b>"Aktie"</b>	aktie av serie B i Bolaget;
<b>"aktiebolagslagen"</b>	aktiebolagslagen (2005:551), i vid var tid gällande lydelse;
<b>"Avstämningsbolag"</b>	bolag som har infört avstämningsförbehåll i bolagsordningen och anslutit sina aktier till Euroclear;
<b>"Avstämningskonto"</b>	konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
<b>"Bankdag"</b>	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag och på vilken svenska banker är öppna för allmänheten;
<b>"Bank"</b>	den bank eller kontoförande institut som Bolaget använder för åtgärder relaterade till Teckningsoptionerna;
<b>"Bolaget"</b>	Midway Holding AB (publ), org. nr 556323-2536;
<b>"Euroclear"</b>	Euroclear Sweden AB eller annan värdepapperscentral enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
<b>"Marknadsnotering"</b>	offentlig och organiserad handel på reglerad marknad eller handelsplattform eller annan liknande marknadsplats för finansiella instrument inom eller utanför EES;
<b>"Optionsinnehavare"</b>	den som är innehavare av Teckningsoption;
<b>"Teckning"</b>	teckning av aktier i Bolaget med utnyttjande av Teckningsoption enligt 14 kap aktiebolagslagen;
<b>"Teckningskurs"</b>	den kurs till vilken Teckning av nya aktier med utnyttjande av Teckningsoption kan ske; och
<b>"Teckningsoption"</b>	rätt att teckna en aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

### 2 Teckningsoptioner och registrering

2.1 Antalet Teckningsoptioner uppgår till sammanlagt högst 500 000.

- 2.2 Bolaget ska på begäran utfärda teckningsoptionsbevis ställda till viss man eller order, representerande en Teckningsoption eller multiplar därav. Bolaget verkställer på begäran av Optionsinnehavare utbyte och växling av teckningsoptionsbevis.
- 2.3 Bolagets styrelse ska äga rätt att fatta beslut om att Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. För det fall sådant beslut inte fattats ska vad som stadgas i punkterna 2.4–2.7 nedan inte gälla. För det fall sådant beslut fattats ska vad som stadgas i punkterna 2.4–2.7 nedan gälla istället för vad som stadgas i punkt 2.2 ovan.
- 2.4 Optionsinnehavare ska, efter det att beslut enligt punkt 2.3 fattats, på Bolagets anmaning vara skyldig att omedelbart till Bolaget eller Euroclear inlämna samtliga teckningsoptionsbevis representerande Teckningsoptioner samt meddela Bolaget erforderliga uppgifter om värdepapperskonto på vilket Optionsinnehavarens Teckningsoptioner ska registreras enligt nedan.
- 2.5 Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga fysiska värdepapper ska utges.
- 2.6 Teckningsoptionerna registreras för Optionsinnehavarens räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende Teckningsoptionerna ska ombesörjas av Banken.
- 2.7 För det fall Bolagets styrelse fattat beslut enligt punkt 2.3 ovan, ska styrelsen därefter vara oförhindrad att, med de begränsningar som må följa av lag eller annan författning, fatta beslut om att Teckningsoptionerna inte längre ska vara registrerade av Euroclear i ett avstämningsregister. För det fall sådant sistnämnt beslut fattats ska vad som stadgas i 2.2 ovan gälla istället för vad som stadgas i 2.4–2.6 ovan.

### **3 Rätt att teckna nya aktier**

- 3.1 Optionsinnehavare ska äga rätt att under perioden från och med den 1 maj 2025 till och med den 30 juni 2025, eller den tidigare dag som följer av punkt 8 nedan, för varje Teckningsoption teckna en (1) ny Aktie. Teckningskursen ska vara 135 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för Aktien under de fem handelsdagar som följer efter årsstämman 2022.
- 3.2 Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde. Överkurs ska tillföras den fria överkursfonden.
- 3.3 Teckning kan endast ske av det hela antal aktier till vilka de Teckningsoptioner som Optionsinnehavaren önskar utnyttja berättigar. Vid Teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av Teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

### **4 Teckning**

- 4.1 Under tid Bolaget är Avstämningsbolag och Teckningsoption är registrerad på Avstämningskonto ska följande gälla. Vid Teckning ska ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget eller ett av Bolaget anvisat kontoförande institut.
- 4.2 Om Bolaget inte är Avstämningsbolag eller om Teckningsoption inte är registrerad på Avstämningskonto ska Teckning ske genom skriftlig anmälan på teckningslista till Bolaget varvid antalet Teckningsoptioner som utnyttjas ska anges. Vid Teckning ska Optionsinnehavare i förekommande fall inlämna motsvarande Teckningsoptionsbevis till Bolaget.
- 4.3 Teckning är bindande och kan inte återkallas.
- 4.4 Sker inte Teckning inom i punkt 3.1 angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna att gälla.

## **5 Betalning för ny aktie**

Vid Teckning ska betalning samtidigt erläggas kontant för det antal Aktier som Teckningen avser till ett av Bolaget anvisat bankkonto.

## **6 Införing i aktieboken**

- 6.1 Om Bolaget är Avstämningsbolag vid Teckning verkställs Teckning och tilldelning genom att de nya Aktierna interimistiskt registreras på Avstämningskonto genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på Avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av punkterna 7 och 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på Avstämningskonto.
- 6.2 Om Bolaget inte är Avstämningsbolag vid Teckningen, verkställs Teckning och tilldelning genom att de nya Aktierna tas upp i Bolagets aktiebok varefter registrering ska ske hos Bolagsverket.

## **7 Utdelning på ny aktie, m.m.**

- 7.1 Om Bolaget är Avstämningsbolag medför Aktie som tillkommit på grund av Teckning rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts.
- 7.2 Om Bolaget inte är Avstämningsbolag medför Aktie som tillkommit på grund av Teckning rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma efter det att Teckning verkställts.

## **8 Omräkning av Teckningskursen m.m.**

Beträffande den rätt som ska tillkomma Optionsinnehavare i de situationer som anges nedan ska följande gälla:

### **8.1 Tillvägagångssätt**

- 8.1.1 Omräkning ska göras av Bolaget enligt punkt 8.2 nedan.

8.1.2. Skulle Optionsinnehavare inte vara överens med Bolaget om en justering av villkoren genom omräkning enligt punkt 8.2 nedan, ska varje Optionsinnehavare ha rätt att begära ett oberoende fastställande av en lämplig justering enligt vad som anges nedan.

- (a) Såvida inte Bolaget och den Optionsinnehavaren som begärt justering av villkoren inom trettio (30) dagar från det att begäran om ett oberoende fastställande framställdes har enats om en kvalificerad expert (härefter kallad "**Experten**"), ska Stockholms Handelskammare, efter begäran av Optionsinnehavaren, utnämna en Expert. En sådan utnämning ska vara slutlig och bindande för Optionsinnehavaren och för Bolaget.
- (b) Experten ska självständigt beakta den inträffade händelsen och dess inverkan på Teckningsoptionerna och/eller Aktierna och/eller Optionsinnehavaren. Experten har rätt att erhålla värdering eller övrig assistans från annan ansedd utomstående part efter instruktioner av Experten.
- (c) Experten ska fastställa en lämplig omräkning i enlighet med dessa villkor för att till fullo kompensera Optionsinnehavaren för varje utspädning och annan negativ påverkan. Experten ska så långt möjligt tillämpa de omräkningsprinciper som följer av punkt 8.2 (*Omräkning*) och/eller av andra för ändamålet relevanta bestämmelser i dessa villkor för Teckningsoptioner och/eller i s.k. teckningsoptionsägaravtal avseende innehav av Teckningsoptioner, Aktier och/eller andra Rättigheter i Bolaget.
- (d) Experten ska avge sitt beslut inom trettio (30) dagar räknat från den dag då denne tillsattes.
- (e) Expertens beslut ska vara slutligt bindande för Bolaget och för samtliga Optionsinnehavare.
- (f) Ersättningen för Expertens kostnader och skälig ersättning till denne ska delas lika mellan Bolaget och den Optionsinnehavare som begär justering.

## 8.2 **Omräkning**

8.2.1. En omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna ska utföras om Teckning verkställts efter beslut om sådan omständighet som anges i punkt 8.2.2 till punkt 8.2.20.

### 8.2.2. **Fondemission**

Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämman som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att



de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om fondemission, ska Aktier som tillkommit på grund av Teckning som verkställts genom att de nya Aktierna tagits upp i aktieboken som interimsaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utförs av Bolaget och enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{Omräknad} \\ \text{Teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{Föregående Teckningskurs x antalet} \\ \text{Aktier före fondemissionen}}{\text{Antalet Aktier efter fondemissionen}}$$
$$\begin{array}{l} \text{Omräknat antal Aktier} \\ \text{som varje} \\ \text{Teckningsoption} \\ \text{berättigar till Teckning} \\ \text{av} \end{array} = \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje} \\ \text{Teckningsoption berättigar till Teckning} \\ \text{av x antalet Aktier efter} \\ \text{fondemissionen}}{\text{Antalet Aktier före fondemissionen}}$$

Vid omräkning enligt ovanstående formel ska bortses från Aktier som innehas av Bolaget. Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

### 8.2.3. **Sammanläggning eller uppdelning**

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av Aktier ska moment 8.2.2 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

### 8.2.4. **Nyemission med företrädesrätt**

Genomför Bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption:

I. Om Bolagets Aktier vid tidpunkten för emissionen inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräkning ske, dels av Teckningskursen, dels av det antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna i enlighet med denna punkt 8.2.4 II angivna principer. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på Teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

II. Om Bolagets Aktier vid tidpunkten för emissionen är föremål för Marknadsnotering, ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen:

(i) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter emissionsbeslutet.

(ii) Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – som påkallas på sådan tid att Teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta moment 8.2.4, tredje sista stycket. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt nedan:

$$\begin{array}{l} \text{Omräknad} \\ \text{Teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{Föregående Teckningskurs x aktiens genomsnittliga aktiekurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$
  
$$\begin{array}{l} \text{Omräknat antal} \\ \text{Aktier som varje} \\ \text{Teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \\ \text{Teckning av} \end{array} = \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av x (Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt aktuell marknadsplats. 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 framräknas enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{Teckningsrättens} \\ \text{värde} \end{array} = \frac{\text{Det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya Aktien)}}{\text{Antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Vid omräkning enligt ovanstående formel ska bortses från Aktier som innehas av Bolaget. Uppstår ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag verkställs Teckning genom att de nya Aktierna upptas i aktieboken som interimisaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptas de nya Aktierna i aktieboken som aktier.

#### 8.2.5. **Nyemission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt**

Genomför Bolaget en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller genom kvittning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i moment 8.2.4 I, och 8.2.4 II första stycket (i) och (ii) ovan äga motsvarande tillämpning.

I. Om Bolagets Aktier eller teckningsrätter vid tidpunkten för emissionen inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräkning ske, dels av Teckningskursen, dels av det antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna i enlighet med denna punkt 8.2.5 angivna principer. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på Teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

II. Om Bolagets Aktier eller teckningsrätter vid tidpunkten för emissionen är föremål för Marknadsnotering, ska vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget och enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{Omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{Föregående Teckningskurs x aktiens genomsnittliga aktiekurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}} \\ \text{Omräknat antal Aktier} &= \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje}}{\text{Omräknad Teckningskurs}} \end{aligned}$$

som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av	$\frac{\text{Teckningsoption berättigar till Teckning av } x \text{ (Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$
--	--

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment 8.2.4 ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara det matematiskt framräknade värdet efter justering för nyemission och med beaktande av marknadsvärdet beräknat i enlighet med vad som anges i punkt 8.2.4 ovan.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Vid anmälan om Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i moment 8.2.4, näst sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

#### 8.2.6. **Andra riktade erbjudanden till aktieägarna**

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i momenten 8.2.2–8.2.5 ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) ska vid Teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, följande gälla:

I. Om Bolagets Aktier vid tidpunkten för emissionen inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräkning ske, dels av Teckningskursen, dels av det antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna i enlighet med denna punkt 8.2.6 angivna principer. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på Teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

II. Om Bolagets Aktier vid tidpunkten för emissionen är föremål för Marknadsnotering, ska tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget och enligt följande formler:

Omräknad Teckningskurs	=	$\frac{\text{Föregående Teckningskurs } \times \text{ Aktiens genomsnittliga aktiekurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$
---------------------------	---	---

$$\begin{array}{l} \text{Omräknat antal Aktier} \\ \text{som varje} \\ \text{Teckningsoption} \\ \text{berättigar till Teckning} \\ \text{av} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{Föregående antal Aktier som varje} \\ \text{Teckningsoption berättigar till Teckning av x} \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{inköpsrättens värde)} \end{array}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment 8.2.4 ovan.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten enligt aktuell marknadsplats. 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 aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av Teckningskursen och det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment 8.2.6, varvid följande ska gälla. Om en Marknadsnotering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för Marknadsnotering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter enligt aktuell marknadsplats, 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. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av Teckningskurs och antal Aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 handelsdagar. Om sådan Marknadsnotering ej äger rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier ska fastställas av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs efter ett sådant fastställande har skett.

Vid anmälan om Teckning som sker under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i moment 8.2.4, tredje sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

### 8.2.7. Optionsinnehavares rätt vid nyemission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt

Genomför Bolaget en nyemission eller emission enligt 14 kap. eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller genom kvittning – äger styrelsen eller, i förekommande fall, bolagsstämman i Bolaget besluta att ge samtliga Optionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning på grund av Teckningsoption verkställts av det antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigade till Teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment 8.2.6 ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal Aktier som Optionsinnehavaren anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment 8.2.7, ska någon omräkning enligt momenten 8.2.4, 8.2.5 eller 8.2.6 ovan inte äga rum.

### 8.2.8. Utdelning

I. Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, och det beslutas om utdelning till aktieägarna, oavsett om det rör sig om en kontant eller sakutdelning, ska vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier enligt denna punkt 8.2.8. Härvid ska Bolagets värde ersätta Aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska således baseras på den sammanlagda utdelningen enligt ovan.

II. Om Bolagets Aktier är föremål för Marknadsnotering och beslutas om utdelning till aktieägarna, oavsett om det rör sig om en kontant eller sakutdelning, ska vid Teckning som påkallas på sådan tid att Aktie som erhålls när Teckningen verkställs inte medför rätt till utdelningen tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningarna utföres av Bolaget och enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{Omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{Föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens} \\ &\quad \text{genomsnittliga aktiekurs under en period} \\ &\quad \text{om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag} \\ &\quad \text{då Aktien noteras utan rätt till utdelning} \\ &\quad \text{(Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den} \\ &\quad \text{utdelning som utbetalas per Aktie}} \\ \text{Omräknat antal Aktier som} &= \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje}}{\text{Omräknad Teckningskurs}} \end{aligned}$$

varje Teckningsoption berättigar till Teckning av

Teckningsoption berättigar till Teckning av  $x$  (Aktiens genomsnittskurs ökad med den utdelning som utbetalas per Aktie)  

---

Aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment 8.2.4 ovan.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier ska fastställas av Bolaget senast vid tidpunkten för utbetalning av utdelningen och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om Teckning ägt rum men, p.g.a. bestämmelserna i punkt 7 ovan, slutlig registrering på Avstämningskonto ej skett, ska särskilt noteras att varje Teckningsoption efter omräkningar kan berättiga Optionsinnehavare till ytterligare Aktier. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i punkt 7 ovan. Om Bolaget inte längre är Avstämningsbolag verkställs Teckning genom att de nya Aktierna upptas i aktieboken som interimsktief. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts.

#### 8.2.9. Återbetalning till aktieägarna med obligatorisk minskning av aktiekapital m.m.

Om Bolagets aktiekapital eller reservfond skulle minskas med återbetalning till aktieägarna ska följande gälla:

I. Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräkning ske, dels av Teckningskursen, dels av det antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna i enlighet med denna punkt 8.2.9 angivna principer. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på Teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

II. Om Bolagets Aktier är föremål för Marknadsnotering, ska tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget och enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{Omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{Föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga aktiekurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}} \\ \text{Omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption} &= \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times x}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp}} \end{aligned}$$

berättigar till  
Teckning av

som återbetalas per Aktie)  

---

Aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment 8.2.4 ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier, ska istället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{array}{l} \text{Beräknat} \\ \text{återbetalningsbelopp} \\ \text{per Aktie} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Det faktiska belopp som återbetalas på inlöst} \\ \text{Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga} \\ \text{aktiekurs under en period om 25} \\ \text{handelsdagar närmast före den dag då Aktien} \\ \text{noteras utan rätt till deltagande i} \\ \text{minskningen (Aktiens genomsnittskurs)} \\ \hline \text{Det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund} \\ \text{för inlösen av en Aktie minskat med talet 1} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment 8.2.4 ovan.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet t.o.m. den dag då den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

#### 8.2.10. **Återköp av egna aktier m.m.**

Om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i moment 8.2.9.

#### 8.2.11. **Byte av redovisningsvaluta**

Genomför bolaget byte av redovisningsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i samt därvid avrundas till två decimaler. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av redovisningsvaluta får verkan.



#### 8.2.12. **Skälig omräkning**

Genomför Bolaget åtgärd som avses i momenten 8.2.2–8.2.6 eller momenten 8.2.8–8.2.11 ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningarna av Teckningskursen och av antalet Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

#### 8.2.13. **Avrundning**

Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet Aktier avrundas till två decimaler. Endast hela Aktier kan tecknas. För det fall Teckningskursen är bestämd i annan valuta än svenska kronor ska, vid omräkningar enligt ovan, Teckningskursen istället avrundas till två decimaler.

#### 8.2.14. **Likvidation**

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om Teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om Teckning upphör i och med bolagsstämmans likvidationsbeslut, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Samtidigt som kallelse till bolagsstämma sker och innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska Optionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om Teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

#### 8.2.15. **Fusion och delning**

Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, godkänna fusionsplan varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna delningsplan varigenom Bolaget ska upplösas utan likvidation, får anmälan om Teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, ska Optionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 11 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen eller delningsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning.

Om Bolaget lämnar meddelande om planerad fusion eller delning enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen eller delningsplanen ska godkännas.

#### 8.2.16. **Förenklad fusion och tvångsinlösen**

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska uppgå i ett annat bolag eller blir Bolagets Aktier föremål för tvångsinlösensförfarande enligt 22 kap. samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag 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 Teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för Teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment 8.2.16, ska – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – Optionsinnehavare äga rätt att göra sådan anmälan om Teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast tre veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 11 nedan erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att Teckning ej får ske efter slutdagen.

#### 8.2.17. **Återställande av rätt att teckna aktier**

Oavsett vad under momenten 8.2.14, 8.2.15 och 8.2.16 ovan sagts om att anmälan om Teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan/delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion eller delning, ska rätten att göra anmälan om Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

#### 8.2.18. **Konkurs eller företagsrekonstruktion**

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs eller beslut fattas om att Bolaget ska bli föremål för företagsrekonstruktion, får anmälan om Teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet eller beslutet om företagsrekonstruktion häves av högre rätt får anmälan om Teckning återigen ske.

#### 8.2.19. **Kvotvärde**

Om angiven åtgärd och omräkning enligt något av momenten 8.2.2–8.2.12 ovan skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till ett belopp understigande aktiens kvotvärde, ska ändå aktiens kvotvärde erläggas för Aktie.

#### 8.2.20. **Motsvarande villkor för kupongbolag**

I de fall ovan angivna omräkningvillkor hänvisar till avstämningsdagen och Bolaget vid omräkningstillfället inte är Avstämningsbolag ska istället för avstämningsdagen tillämpas jämförlig tidpunkt som används i motsvarande villkor för kupongbolag.

## 9 **Ersättning**

Om det vid tillämpningen av ändringarna i punkt 8.2, inte är praktiskt eller juridiskt möjligt att tillämpa en reducerad Teckningskurs ska antalet Aktier som varje Teckningsoption berättigar Optionsinnehavaren att teckna, i ett andra steg, omräknas (dvs. ökas) för att ersätta Optionsinnehavaren för den uteblivna reduceringen av Teckningskursen, dvs. ökat krona för krona.

## **10 Förvaltare**

För Teckningsoption som är förvaltarregistrerad enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Optionsinnehavare.

## **11 Meddelanden**

11.1 Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska tillställas varje Optionsinnehavare som skriftligen meddelat sin postadress till Bolaget.

11.2 För det fall Teckningsoptionerna är registrerade av Euroclear i ett avstämningsregister ska meddelande rörande Teckningsoptionerna, istället för vad som stadgas i punkt 11.1 ovan tillställas varje registrerad Optionsinnehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

11.3 Meddelanden ska, i förekommande fall, även lämnas till marknadsplatsen och offentliggöras enligt marknadsplatsens regler.

## **12 Ändring av villkoren**

Bolagets styrelse, eller, i förekommande fall bolagsstämma, äger rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämras.

## **13 Sekretess**

Bolaget, Banken eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna ut uppgift om Optionsinnehavare. Bolaget äger rätt att få ut följande uppgifter från Euroclear om Optionsinnehavares konto i Bolagets avstämningsregister: (i) Optionsinnehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress och (ii) antal Teckningsoptioner.

## **14 Begränsning av Bolagets, Bankens och Euroclears ansvar**

14.1 I fråga om de på Bolaget, Banken och Euroclear ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear med betraktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och

lockout gäller även om Bolaget, Banken eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

- 14.2 Bolaget, Banken eller Euroclear är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget, Banken eller Euroclear varit normalt aktsam. Bolaget, Banken och Euroclear är i intet fall ansvarig för indirekt skada. Härvid uppmärksammas Optionsinnehavare på att denne ansvarar för att handlingar som Bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Bolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.
- 14.3 Föreligger hinder för Bolaget, Banken eller Euroclear att verkställa betalning eller vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. Om Bolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Bolaget respektive Optionsinnehavaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

## **15 Tillämplig lag och forum**

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan i anledning av dessa villkor ska väckas vid den tingsrätt där Bolagets styrelse har sitt säte eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

\* \* \* \* \*