

**Bilaga 2****Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram 2014-2017 (punkt 6 a.)****Bakgrund**

Målsättningen med det långsiktiga incitamentsprogrammet 2014-2017 är att behålla bolagets verkställande direktör Joel Bollö och dess utvecklingschef Örjan Gatu på en konkurrensutsatt marknad, samt att uppmuntra dem till att fortsätta bygga upp sitt aktieinnehav i bolaget och att verka för ett långsiktigt värdeskapande för bolagets aktieägare genom att sammanlänka deras intressen med aktieägarnas.

Programmet föreslås också mot bakgrund av att det befintliga långsiktiga incitamentsprogram som beslutades på årsstämman 2011 löpt ut i början av 2014 utan tilldelning.

Programmet innebär i korthet att de två deltagarna vardera vederlagsfritt erhåller aktier av serie B till ett nettovärde efter inkomstskatt motsvarande en och en halv miljon (1 500 000) kronor samt därutöver erbjuds att mot ett marknadsmässigt vederlag förvärva upp till 220 000 teckningsoptioner vardera som under perioden 1 januari 2016 till 16 juni 2017 ger rätt att teckna lika många aktier av serie B till en teckningskurs motsvarande 130 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktier av serie B under de fem handelsdagar som inträffar närmast före dagen för den extra bolagsstämman.

Förslaget till långsiktigt incitamentsprogram har beretts av styrelsen, utan deltagande av Örjan Gatu.

Förslaget avviker från Svensk kod för bolagsstyrning, punkt 9.8 i det att intjänandeperioden understiger tre år. Styrelsen föreslår denna avvikelse med anledning av att deltagarna varit verksamma i bolaget i 17 respektive 20 år. De har under den tiden varit ansvariga, och i stor utsträckning delaktiga, i den värdeuppbbyggnad som hittills skett. Programmet syftar till att även i närtid öka deltagarnas aktieägarintresse. Styrelsen anser att detta gynnar bolagets utveckling och därmed även aktieägarnas intresse.

**Förslag**

Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämman beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram 2014-2017 för bolagets verkställande direktör Joel Bollö och dess utvecklingschef Örjan Gatu på i huvudsak följande villkor.

1. Var och en av de två deltagarna ska vederlagsfritt erhålla aktier av serie B i bolaget värda netto efter inkomstskatt en och en halv miljon (1 500 000) kronor, dvs. totalt tre miljoner kronor för båda deltagarna. Överlåtelse ska ske inom två månader efter den extra bolagsstämman. Antalet aktier som ska tilldelas var och en av deltagarna ska baseras på den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktier av serie B under de fem handelsdagar som inträffar närmast före dagen för den extra bolagsstämman 2014. Det totala antalet tilldelade aktier ska dock aldrig överstiga 300 000 B-aktier, dvs. högst 150 000 aktier av serie B per deltagare.

2. Var och en av de två deltagarna ska erbjudas att mot marknadsmässigt vederlag (fastställt enligt den s.k. Black & Scholes-metoden) teckna 220 000 teckningsoptioner, dvs. totalt 440 000 teckningsoptioner som ger rätt att under tiden från och med den 1 januari 2016 till och med den 16 juni 2017 teckna lika många nya aktier av serie B i bolaget till en kurs motsvarande 130 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktier av serie B under de fem handelsdagar som inträffar närmast före dagen för den extra bolagsstämman 2014.

#### Kostnader och utspädning med mera

Det långsiktiga incitamentsprogrammet kommer vid en aktiekurs om 13,00 kronor att omfatta överlåtelse av 230 769 aktier av serie B, motsvarande en utspädning om 1,3 procent. Skulle det maximala antalet aktier av serie B överlåtas skulle det medföra en utspädning om cirka 1,7 procent. Vidare skulle teckningsoptionerna resultera i 440 000 nya aktier av serie B, motsvarande en utspädning om 2,5 procent.

Programmet medför vidare en nettokostnad (inklusive sociala avgifter) om totalt 7 151 693 kronor. Baserat på exempelkursen 13,00 kronor kommer resultatet per aktie för 2014 att påverkas negativt med 0,40 kronor. Även vid en maximal tilldelning av aktier av serie B kommer resultat per aktie för 2014 att påverkas negativt med 0,40 kronor. Kostnaden för förslaget kan variera till följd av den differens som kan uppstå mellan den beräknade genomsnittskursen och aktiekursen vid tilldelningstillfället. För efterföljande år under programmets löptid utgår ingen kostnad för bolaget.

Bolaget har 18 642 000 utgivna aktier, varav 1 000 000 av serie A, 16 720 000 av serie B och 922 000 av serie C. Per den 31 december 2013 innehade bolaget samtliga 922 000 aktier av serie C och omkring 25 procent av dessa kommer, givet att under ovanstående förutsättningar uppfylls, att omvandlas till aktier av serie B och levereras enligt programmet.

Övriga kostnader som kan uppkomma är framförallt administrativa kostnader relaterade till upprättandet av det långsiktiga incitamentsprogrammet.

#### **Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier av serie B enligt långsiktigt incitamentsprogram 2014-2017 (punkt 6 b.)**

Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämman beslutar att aktier av serie C som ägs av bolaget, efter omvandling till serie B får, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, överlåtas till deltagarna i det långsiktiga incitamentsprogrammet 2014-2017.

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att säkerställa leverans av B-aktier till deltagarna i det långsiktiga incitamentsprogrammet 2014-2017.

Högst 300 000 B-aktier får överlåtas. Överlåtelse av aktier ska ske vederlagsfritt till deltagarna i incitamentsprogrammet och i enlighet med de villkor på vilka deltagarna i incitamentsprogrammet är berättigade att erhålla B-aktier och inom två månader från den extra bolagsstämman.

#### **Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner enligt långsiktigt incitamentsprogram 2014-2017 (punkt 6 c.)**

Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämman fattar beslut om emission av teckningsoptioner på följande villkor.

1. Bolaget ska emittera högst 440 000 teckningsoptioner.
2. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma verkställande direktör Joel Bollö och dess utvecklingschef Örjan Gatu med vardera högst 220 000 teckningsoptioner.
3. Teckningsoptionerna emitteras till en kurs per teckningsoption motsvarande teckningsoptionernas genom extern värdering bedömda marknadsvärde enligt den s.k. Black & Scholes-modellen.
4. Teckningsoptionerna ska tecknas på separat teckningslista som innehåller emissionsbeslutet och uppgift om den genom värdering fastställda kursen per teckningsoption senast den 17 juni 2014. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden. Överteckning kan inte ske. Vid anmälan om teckning ska betalning ske kontant senast den 30 juni 2014.
5. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B i bolaget under tiden från och med den 1 januari 2016 till och med den 16 juni 2017 eller till och med den tidigare dag som följer av § 8 i teckningsoptionsvillkoren.
6. Teckningskursen ska fastställas till ett belopp motsvarande 130 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktier av serie B under de fem handelsdagar som inträffar närmast före dagen för den extra bolagsstämman 2014. Den framräknade teckningskursen ska avrundas till närmast heltal öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt. Teckningskursen får inte fastställas till under aktiens kvotvärde
7. De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.
8. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna finns tillgängliga på bolagets hemsida. Som framgår av bilaga A kan teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till teckning av komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall.
9. Ökningen av bolagets aktiekapital kommer vid utnyttjande av teckningsoptionerna att uppgå till högst 88 000 kronor, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att ske till följd av emissioner med mera.
10. Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för deltagarna i det långsiktiga incitamentsprogrammet 2014-2017 att teckna teckningsoptioner enligt programmet.
11. Styrelsen bemyndigas att vidta de smärre justeringar i den extra bolagsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med dess registrering hos Bolagsverket.

### **Majoritetskrav**

För giltigt beslut krävs att besluten biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädde aktierna.

## Villkor för teckningsoptioner 2014/2017

### Micro Systemation AB (publ)

#### § 1 Definitioner

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

”aktie”	en aktie av serie B i bolaget med ett nuvarande kvotvärde om tjugo (20) öre;
”bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
“bolaget”	Micro Systemation AB (publ), org. nr.556244-3050;
”innehavare”	innehavare av teckningsoption;
“teckning”	sådan teckning av aktier i bolaget som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
“teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
“teckningsoption”	rätt att teckna en (1) aktie mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

#### § 2 Teckningsoptioner

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 440 000 stycken.

Teckningsoptionerna ska representeras av teckningsoptionsbevis ställda till innehavaren eller order i multiplar om ett tusen (1 000) optionsrätter. Teckningsoptionsbevisen utfärdas av bolaget i samband med utgivandet av optionsrätterna samt vid utbyte eller växling av teckningsoptionsbevis i samband med äganderättsövergång och när så eljest fordras.

#### § 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Innehavare ska äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie av serie B i bolaget.

Teckningskursen ska fastställas till ett belopp motsvarande 130 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktier av serie B under de fem handelsdagar som inträffar närmast före dagen för den extra bolagsstämman 2014. Eventuell dag utan notering av slutkurs ska inte ingå i beräkningen. Den framräknade teckningskursen ska avrundas till närmast heltal öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt. Teckningskursen får inte fastställas till under aktiens kvotvärde.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 8 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, det vill säga bråkdelar av aktier kan ej tecknas.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

#### **§ 4 Anmälan om teckning**

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 1 januari 2016 till och med den 16 juni 2017 eller till och med den tidigare dag som följer av § 8 mom. (k), (l) och (m) nedan.

Vid sådan anmälan ska ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till bolaget.

Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Inges inte anmälan om teckning av aktier inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

#### **§ 5 Betalning**

Vid anmälan om teckning ska betalning erläggas kontant på en gång för det antal aktier som anmälan om teckning avser till ett av bolaget anvisat konto.

#### **§ 6 Införing i aktieboken m.m.**

Teckning verkställs genom att de nya aktierna interimistiskt registreras på avstämningskonton genom bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av § 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på avstämningskonto.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid anmälan om teckning, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok som interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, upptas de nya aktierna i bolagets aktiebok som aktier.

#### **§ 7 Utdelning på ny aktie**

De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Om bolaget inte är avstämningsbolag medför de nytecknade aktierna rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma efter det att teckning verkställts.

#### **§ 8 Omräkning i vissa fall**

Beträffande den rätt, som ska tillkomma innehavare av teckningsoption vid vissa bolagshändelser såsom om aktiekapitalet och/eller antalet aktier före aktieteckning ökas eller minskas, samt i vissa andra fall, ska följande gälla:

- (a) Genomför bolaget en fondemission ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på femte kalenderdagen före bolagsstämma, 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 bolagsstämman beslut om emission, ska aktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts genom att de nya aktierna tagits upp i aktieboken som interimaktier vid tidpunkten för bolagsstämman 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 utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned}
 \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier}}{\text{före fondemissionen}} \\
 \text{omräknat antal aktier} &= \frac{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av}} \\
 \text{som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{x antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}
 \end{aligned}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs snarast möjligt efter bolagsstämman beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

- (b) Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktier ska mom. (a) ovan äga motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- (c) 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) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämman godkännande eller med stöd av bolagsstämman 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 det att innehavaren har informerats om emissionsbeslutet.
  - (ii) Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. (c), näst sista stycket. Aktie, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska aktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts genom att de nya aktierna tagits upp i aktieboken som interimsktief vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha 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 enligt följande formler:

$$\begin{aligned}
 \text{omräknad} & & = & & \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\
 \text{teckningskurs} & & & & \text{genomsnittliga börskurs under den i} \\
 & & & & \text{emissionsbeslutet fastställda} \\
 & & & & \text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \\
 & & & & \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på} \\
 & & & & \text{grundval därav framräknade teoretiska värdet på} \\
 & & & & \text{teckningsrätten} \\
 \\
 \text{omräknat antal aktier} & & = & & \text{föregående antal aktier som varje} \\
 \text{som varje} & & & & \text{teckningsoption berättigar till teckning av x} \\
 \text{teckningsoption} & & & & \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med det på} \\
 \text{berättigar till teckning} & & & & \text{grundval därav framräknade teoretiska värdet på} \\
 \text{av} & & & & \text{teckningsrätten)} \\
 & & & & \text{aktiens genomsnittskurs}
 \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs 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 Stockholm ABs officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). 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:

$$\begin{aligned}
 \text{Teckningsrättens} & & = & & \text{det antal nya aktier som högst kan komma} \\
 \text{värde} & & & & \text{att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens} \\
 & & & & \text{genomsnittskurs minus teckningskursen} \\
 & & & & \text{för den nya aktien)} \\
 & & & & \text{antalet aktier före emissionsbeslutet}
 \end{aligned}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. (c) Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

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 enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om bolaget inte är avstämningsbolag verkställs teckning genom att de nya aktierna upptages i aktieboken som interimsaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptages de nya aktierna i aktieboken som aktier.

- (d) Genomför bolaget en emission av konvertibler eller teckningsoptioner – med företrädesrätt för aktieägarna – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption bestämmelserna i mom. (c), ovan äga motsvarande tillämpning.

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 enligt följande formler:

$$\begin{aligned}
 \text{omräknad} & & = & & \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\
 \text{teckningskurs} & & & & \text{genomsnittliga börskurs under den i} \\
 & & & & \text{emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} \\
 & & & & \underline{\text{(aktiens genomsnittsskurs)}} \\
 & & & & \underline{\hspace{10em}} \\
 & & & & \text{aktiens genomsnittskurs ökad med} \\
 & & & & \text{teckningsrättens värde} \\
 \text{omräknat antal aktier} & = & \text{föregående antal aktier som varje} \\
 \text{som varje} & & \text{teckningsoption berättigar till teckning av x} \\
 \text{teckningsoption} & & \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med} \\
 \text{berättigar till} & & \underline{\text{teckningsrättens värde)}} \\
 \text{teckning av} & & \underline{\hspace{10em}} \\
 & & \text{aktiens genomsnittskurs}
 \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. (c) ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt NASDAQ OMX Stockholm AB:s officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad vid vilken teckningsrätterna noteras eller handlas). 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.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. (d) Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.



Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. (c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- (e) Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. (a)–(d) ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 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, där anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\begin{array}{l}
 \text{omräknad} \\
 \text{teckningskurs}
 \end{array}
 = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens} \\
 \text{genomsnittliga börskurs under den i} \\
 \text{erbjudandet fastställda anmälningstiden} \\
 \text{(aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av} \\
 \text{rätten till deltagande i erbjudandet} \\
 \text{(inköpsrättens värde)}}$$

$$\begin{array}{l}
 \text{omräknat antal aktier} \\
 \text{som varje} \\
 \text{teckningsoption} \\
 \text{berättigar till teckning} \\
 \text{av}
 \end{array}
 = \frac{\text{föregående antal aktier som varje} \\
 \text{teckningsoption berättigar till teckning av} \times \\
 \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med} \\
 \text{inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. (c) 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 börsdag under ifrågavarande tid framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt NASDAQ OMX Stockholm ABs officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad vid vilken dessa inköpsrätter noteras eller handlas). 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 mom. E., varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i 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 AB (eller motsvarande uppgift från börs, auktoriserad

marknadsplats eller annan reglerad marknad vid vilken dessa värdepapper eller rättigheter noteras eller handlas), 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 börsdagar. Om notering 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 snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs efter ett sådant fastställande har skett.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. (e). Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. (c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- (f) Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen –med företrädesrätt för aktieägarna – äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren 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 mom. (e) ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren 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 innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. (f.), ska någon omräkning enligt mom. (c), (d) eller (e) ovan inte äga rum.

- (g) Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider femton (15) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, där anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger femton (15) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned}
 \text{omräknad} &= \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\
 \text{teckningskurs} & \text{ genomsnittliga börskurs under en period om 25} \\
 & \text{börsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras} \\
 & \text{utan rätt till extraordinär utdelning (} \underline{\text{aktiens}} \\
 & \underline{\text{genomsnittskurs)}} \\
 & \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den} \\
 & \text{extraordinära utdelning som utbetalas per aktie} \\
 \text{omräknat antal} &= \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\
 \text{aktier som varje} & \text{ berättigar till teckning av x (aktiens} \\
 \text{teckningsoption} & \text{ genomsnittskurs ökad med den extraordinära} \\
 \text{berättigar till} & \text{ utdelning som utbetalas per } \underline{\text{aktie)}} \\
 \text{teckning av} & \underline{\underline{\text{aktiens genomsnittskurs}}}
 \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt NASDAQ OMX Stockholm AB:s officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). 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.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som enligt bolagets bedömning är att betrakta som extraordinär i beaktande av, i möjligaste mån, de principer som anges ovan i detta mom. (g) ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen utföras av bolaget, som därvid har att i möjligaste mån grunda omräkningen på de principer som anges ovan i detta mom. (g).

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. (c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- (h) Om bolagets aktiekapital eller reservfond skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

<i>omräknad teckningskurs</i>	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (aktiens <u>genomsnittskurs</u> )
		<hr/>
		aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie
<i>omräknat antal aktier som varje berättigar till teckningsoption teckning av</i>	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med det <u>belopp som återbetalas per aktie</u> ) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. (c) 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:

<i>beräknat återbetalnings- belopp per aktie</i>	=	det faktiska belopp som återbetalas på inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en - period om 25 börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens <u>genomsnittskurs</u> ) det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1
--	---	---

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. (c) ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. (c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. (h). Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget - utan att fråga är om minskning av aktiekapital - skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden 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 detta mom. (h).

- (i) Genomför bolaget åtgärd som avses i mom. (a)-(h) 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 innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

- (j) Vid omräkning enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt antal öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- (k) 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.
- (l) Senast i omedelbar anslutning till att bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta ställning till fråga om bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska innehavarna genom meddelande enligt § 9 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 innehavare - oavsett vad som i § 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.

Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, godkänna - eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna - fusionsplan varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna - eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna - delningsplan varigenom bolaget ska upplösas utan likvidation, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast i omedelbar anslutning till att bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta slutlig ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast sex veckor före det att sådant undertecknande sker, ska innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen eller delningsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion eller delning enligt ovan, ska innehavare - oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet

lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom bolaget ska upplösas utan likvidation ska godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

- (m) Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen varigenom bolaget ska uppgå i ett annat bolag eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande 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 anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 30 dagar från offentliggörandet.

En majoritetsaktieägare som utnyttjar sin rätt enligt 22 kap aktiebolagslagen att lösa in återstående aktier i bolaget har rätt att också lösa in teckningsoptioner som bolaget har gett ut. Har majoritetsaktieägaren med stöd av aktiebolagslagen begärt att en tvist ska avgöras av skiljemän, får teckningsoptionerna inte utnyttjas för teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken teckning får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har innehavaren ändå rätt att utnyttja teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom. (m), ska - oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast tre veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 9 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- (n) Oavsett vad under mom. (k), (l) och (m) 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 ska rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.
- (o) För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om teckning återigen ske.
- (p) Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i denna § 8 angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

## § 9 Meddelanden

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje innehavare genom brev med posten under denna för bolaget senast kända adress eller införas i minst en i Stockholm utkommande daglig tidning.

**§ 10 Sekretess**

Bolaget får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om teckningsoptionsinnehavare.

**§ 11 Ändring av villkor**

Bolaget äger för innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller om det i övrigt enligt bolagets bedömning av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

**§ 12 Force majeure**

I fråga om de på bolaget ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av bolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar bolaget för skada som orsakats av att innehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas innehavare på att denne ansvara för att handlingar som bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att bolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för bolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om bolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska bolaget respektive innehavaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

**§ 13 Tillämplig lag och forum**

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren ska väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av bolaget.

\* \* \*