

Styrelsens fullständiga förslag till beslut om emission av teckningsoptioner i Community Entertainment Svenska AB (publ) för vidareförsäljning till nyckelpersoner och ledande befattningshavare

BAKGRUND

Community Entertainment Svenska AB (publ), org.nr 56588-3229, saknar idag ett aktierelaterat incitamentsprogram. Detta förslag till beslut om emission av teckningsoptioner har lagts fram då styrelsen i bolaget bedömer det angeläget och i alla aktieägares intresse att öka ansvaret och skapa större delaktighet för nyckelpersoner och ledande befattningshavare i koncernen vad avser koncernens utveckling samt säkerställa att dessa personer delar målsättningen att generera vinstgivande och värdeskapande tillväxt. Det är också angeläget att motivera till fortsatt anställning. Mot bakgrund härav föreslår styrelsen att bolagsstämman skall fatta beslut om emission av teckningsoptioner på följande villkor:

VILLKOR FÖR EMISSIONEN

1. Bolaget skall vederlagsfritt emittera högst 200 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) aktie i bolaget, envar med ett kvotvärde om 6,00 kronor.
2. Teckningsoptionerna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast äga tecknas av QP Games AB], org.nr 556297-2181, ("**Dotterbolaget**"), varefter Dotterbolaget skall överlåta teckningsoptionerna till nyckelpersoner och ledande befattningshavare i koncernen ("**Deltagarna**"). Styrelsens ledamöter äger inte rätt att teckna teckningsoptioner enligt förevarande förslag.
3. Dotterbolagets teckning av teckningsoptionerna skall ske i särskild teckningslista senast den 15 juni 2015. Styrelsen skall äga rätt att förlänga teckningstiden.
4. Teckningsoptionerna skall överlåtas till Deltagarna enligt närmare anvisningar från bolagets styrelse enligt de riktlinjer som anges nedan. Deltagarnas rätt till förvärv av teckningsoptioner skall differentieras med hänvisning till ställning, ansvar och arbetsprestation i koncernen. Deltagarna kommer att delas in i tre olika kategorier: (1) verkställande direktören i bolaget, (2) nyckelmedarbetare, samt (3) övriga medarbetare. Endast de personer som ingår i nämnda kategorier skall erbjudas rätt att förvärva i denna emission emitterade teckningsoptioner.
5. Principen för tilldelning av teckningsoptioner till Deltagarna skall vara att kategori 1 skall tilldelas 3 ggr vad kategori 3 tilldelas och kategori 2 skall tilldelas 2 ggr vad kategori 3 tilldelas. De angivna relationerna mellan olika kategoriers tilldelning är inte exakta utan beskriver endast principerna för tilldelning. Vid eventuell utjämning skall Deltagarna i respektive kategori ha rätt till förvärv av samma antal teckningsoptioner.
6. För det fall inte samtliga Deltagare utnyttjar sin rätt att förvärva erbjudna teckningsoptioner, Deltagarnas primära förvärvsrätt, skall övriga Deltagare som anmält sitt intresse av att förvärva ytterligare teckningsoptioner med subsidiär förvärvsrätt, erbjudas att förvärva återstående teckningsoptioner. För det fall ovan angiven gräns för emissionen, det högsta antalet teckningsoptioner som skall emitteras, inte medger att samtliga teckningsoptioner som Deltagare anmält sitt intresse av att förvärva med subsidiär förvärvsrätt utges skall

teckningsoptionerna där anmälan gjorts om förvärv med subsidiär förvärvsrätt fördelas mellan de Deltagare som anmält sitt intresse pro rata i förhållande till det antal teckningsoptioner sådana Deltagare primärt erbjudits att förvärva och, i den mån så inte kan ske, genom lottning. Deltagare skall inte tilldelas eller kunna förvärva fler än 50 procent teckningsoptioner subsidiärt i förhållande till det totala antal teckningsoptioner Deltagaren förvärvat primärt. Högsta tilldelning med stöd av primär förvärvsrätt inom respektive kategori Deltagare framgår av nedanstående tabell:

Kategori	Antal personer	Högsta tilldelning per Deltagare (med stöd av primär förvärvsrätt)
1. VD	2 person	75 000
2. Nyckelpersoner	Cirka 2 personer	50 000
3. Övriga medarbetare	Cirka 2 personer	25 000

7. Deltagarna skall förvärva teckningsoptionerna till, vid var tid gällande, marknadsvärde beräknat enligt en oberoende värdering med tillämpning av Black & Scholes värderingsformel. För de teckningsoptioner som Dotterbolaget överlåter till Deltagarna skall Deltagarna således betala en premie per option, vilken motsvarar marknadsvärdet för teckningsoptionen per överlåtelседatum enligt Black & Scholes värderingsformel.
8. Tilldelning av teckningsoptioner till Deltagare utanför Sverige skall – förekommande fall – vara avhängigt att inga rättsliga hinder föreligger samt att styrelsen bedömer att sådan tilldelning kan ske med rimliga administrativa och/eller ekonomiska resurser.
9. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna skall äga rum under perioden fr.o.m. den 30 september 2016 t.o.m. den 31 december 2018. Löptiden är således drygt tre (3) år från utgivningstillfället.
10. Den kurs, till vilken teckning av aktie skall ske, skall uppgå till 200 procent av den underliggande aktiens noterade volymvägda genomsnittskurs hos Aktietorget, under en period om 5 dagar före bolagsstämman beslutat att utge teckningsoptionerna. Dag utan notering av kurs skall inte ingå i beräkningen. I det fall sådan kurs inte kan fastställas skall istället teckning av aktie ske till 200 procent av 6 kronor. Teckningskursen får aldrig understiga aktiens kvotvärde.
11. För teckningsoptionerna skall gälla bifogade villkor, Bilaga A.

SKÄLEN TILL AVVIKELSE FRÅN AKTIEÄGARNAS FÖRETRÄDESRÄTT

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att genom incitamentsprogrammet öka Deltagarnas ansvar och skapa större delaktighet för Deltagarna vad avser koncernens utveckling och att säkerställa att dessa personer delar målsättningen att generera vinstgivande och värdeskapande tillväxt, samt att motivera till fortsatt anställning.

UTSPÄDNING, KOSTNADER M.M.

Det totala antalet utestående aktier och röster i bolaget är vid tidpunkten för detta förslag 176 455 037. Vid fullt nyttjande av de teckningsoptioner som föreslås emitteras enligt förevarande incitamentsprogram kan bolagets aktiekapital komma att öka med högst 2 205 688 kronor fördelat på högst 8 822 752 aktier, innebärande en utspädning om maximalt cirka 4,8 procent av bolagets aktiekapital och totala röstetal vid tidpunkten för framläggandet av detta förslag.

Utspädningseffekten har beräknats som antal aktier och röster som maximalt kan emitteras dividerat med det totala antalet aktier och röster sådan emission.

Incitamentsprogrammet beräknas få en marginell effekt på bolagets vinst per aktie. Mot bakgrund av att teckningsoptionerna kommer att överlåtas till marknadspris uppkommer inga särskilda sociala avgifter för koncernen. Den totala kostnaden för bolaget för att genomföra incitamentsprogrammet beräknas uppgå till cirka 20 000 kronor förutsatt full teckning och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner. Kostnaderna avser arvode för värdering, juridisk rådgivning, eget arbete, samt för registrering och praktisk hantering av optionsprogrammet.

BEGRÄNSNINGAR AVSEENDE DISPOSITIONER AV TECKNINGSOPTIONER

Teckningsoptioner får inte genom försäljning, testamente, byte, gåva, arv, bodelning, pantsättning eller på annat sätt disponeras över av Deltagarna utan att de dessförinnan har erbjudits Dotterbolaget. Denna begränsning kommer att avtalas med respektive Deltagare i samband med överlåtelsen av teckningsoptionerna till denne.

FÖRSLAGETS BEREDNING

Förslaget till incitamentsprogram har beretts av bolagets styrelse.

BEMYNDIGANDE

Det föreslås att styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar i beslutet, som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen härav.

ÖVRIGT

Det föreslås att bolagsstämman antar det ovan beskrivna incitamentsprogrammet samt beslutar om emission av teckningsoptioner på ovanstående villkor.

Det föreslås vidare att bolagsstämman godkänner Dotterbolagets vidareöverlåtelse av teckningsoptioner till Deltagarna.

Beslutet enligt förevarande förslag är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Handlingar enligt 14 kap. 8 § aktiebolagslagen har upprättats och hålls tillgängliga på Bolagets kontor, Bysistorget 8 121 18 Stockholm.

Stockholm i april 2015
Styrelsen

Villkor för optionsrätter (2015-2018) avseende nyteckning av aktier i Community Entertainment Svenska AB (publ)

1. DEFINITIONER

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan

”Aktie”	aktie i Bolaget;
”Avstämningsbolag”	ett aktiebolag vars bolagsordning innehåller förbehåll om att bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
”Avstämningsdag”	den dag då en aktieägare i ett Avstämningsbolag anses behörig – dvs. är inregistrerad ägare – att ta emot aktieutdelning och delta i en emission;
”Avstämningskonto”	Avstämningskonto hos central värdepappersförvarare enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
”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”	Community Entertainment Svenska AB (publ), organisationsnummer 556588-3229;
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB;
”Kontoförande Institut”	bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
”Optionsinnehavare”	den som innehar Optionsrätter;
”Optionsrätt”	rätt att teckna Aktie mot kontant betalning enligt dessa villkor;
”Börs”	sådan reglerad marknad eller MTF (Multilateral Trading Facility (Sw. Handelsplattform) som avses i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden;
”Teckning”	sådan nyteckning av Aktie i Bolaget som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
”Teckningskurs”	den kurs till vilken Teckning av nya Aktier med utnyttjande av Optionsrätt kan ske; samt

“VP-konto” värdepapperskonto hos Euroclear enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument där respektive Optionsinnehavares innehav av Aktier förvärvade genom Optionsrätt är registrerat.

Singular form skall anses omfatta plural form och vice versa, såvida inte annat följer av sammanhanget.

2. OPTIONS RÄTTER, REGISTRERING M.M.

Antalet Optionsrätter uppgår till högst 200 000 stycken.

Optionsrätterna registreras för Optionsinnehavarens räkning på Avstämningskonto i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga optionsbevis kommer att utfärdas.

Registreringar avseende Optionsrätterna, till följd av åtgärder enligt dessa villkor, ombesörjs av Bolaget eller, i förekommande fall, av Kontoförande Institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot Optionsinnehavaren svara för att denne ges rätt att teckna Aktier i Bolaget mot kontant betalning i enlighet med de nedan angivna villkoren.

3. RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

Optionsinnehavaren skall äga rätt att för varje Optionsrätt teckna en (1) Aktie i Bolaget under perioden fr.o.m. den 30 september 2015 t.o.m. den 31 december 2018. Teckningskursen vid lösen skall vara 200 procent av den underliggande Aktiens noterade volymvägda genomsnittskurs hos Börsen under en period om 5 dagar före bolagsstämman beslutat utge teckningsoptionerna. Dag utan notering av kurs skall inte ingå i beräkningen. I det fall sådan kurs inte kan fastställas skall istället teckning av Aktie ske till 200 procent av 6 kronor.

Omräkning av Teckningskurs, liksom av det antal nya Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkten 9 nedan. Omräkning får dock aldrig medföra att Teckningskursen blir lägre än Aktiens kvotvärde. Att Bolaget åtar sig att inte vidta åtgärd som skulle medföra behov av sådan omräkning följer av punkten 11.

Teckning kan endast ske av det hela antal Aktier som innehavda Optionsrätter berättigar till.

Bolaget ikläder sig skyldighet att mot påkallande av Teckning enligt dessa villkor för Optionsrätter verkställa emission av Aktier i den omfattning som anges i dessa villkor.

4. ANMÄLAN OM TECKNING

Utövande av Optionsrätterna sker genom skriftlig anmälan om Teckning till Bolaget vilken anmälan skall ange antalet Optionsrätter som skall utövas. Sådan anmälan är bindande och kan inte återkallas av Optionsinnehavaren. Teckning kan avse samtliga Aktier eller viss del av de Aktier som kan tecknas genom de teckningsoptioner som Optionsinnehavaren innehar. Utövande av Optionsrätt måste avse samtliga Aktier som en sådan Optionsrätt berättigar till.

Vid anmälan om Teckning, för registreringsåtgärder, skall ifyllt anmälningssedel enligt fastställt formulär ges in till Bolaget för vidarebefordran till ett Kontoförande Institut.

5. BETALNING

Vid anmälan om Teckning skall betalning erläggas för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser enligt anvisning.

Optionsinnehavaren skall erlägga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav eller utnyttjande av Optionsrätt på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut. Eventuellt courtage vid förvärv av Aktier med stöd av Optionsrätterna betalas av Optionsinnehavaren.

6. AVSTÅENDE FRÅN OPTIONS RÄTT

Har Bolaget inte mottagit Optionsinnehavarens skriftliga meddelande om optionens fullständiga utnyttjande inom tid som anges i punkten 3 ovan, skall Optionsinnehavaren anses ha avstått från sin Optionsrätt enligt dessa villkor. Sådant avstående kan också ske genom att Optionsinnehavaren i skriftligt meddelande till Bolaget avstår från sin rätt. Sådant meddelande är bindande för Optionsinnehavaren.

7. INFÖRANDE I AKTIEBOK M.M.

Sedan betalning erlagts skall de nya Aktierna upptas i Bolagets aktiebok och på Optionsinnehavarens Avstämningskonto som interimaktier. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir anteckning/registrering av de nya Aktierna i aktieboken och på Avstämningskontot definitiv.

8. UTDELNING PÅ NYA AKTIER

Aktie som tillkommer genom Teckning medför rätt till utdelning första gången på den Avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktieägaren blivit införd i Bolagets aktiebok.

9. OMRÄKNING VID EMISSION M.M.

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

- A. Genomför Bolaget en fondemission skall Teckning - där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast den femte vardagen före bolagsstämman, som beslutar om emissionen - verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på aktiekonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på aktiekonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier som} \\ \text{varje Optionsrätt berättigar} \\ \text{till Teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal Aktier som varje} \\ \text{Optionsrätt berättigar till Teckning av} \\ \text{x} \\ \frac{\text{antalet Aktier efter fondemission}}{\text{antalet Aktier före fondemission}} \end{array}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs}}{\text{antalet Aktier före fondemission}} \times \text{antalet Aktier efter fondemission}$$

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av Aktierna skall en häremot svarande omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och Teckningskurs utföras av Bolaget enligt samma grunder som under punkten A, varmed avstämningsdag skall vara dagen då sammanläggningen eller uppdelningen på Bolagets begäran verkställs av Euroclear.
- C. Genomför Bolaget en nyemission - med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller genom kvittning - skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Optionsrätt.
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet anges den senaste dag då Teckning skall vara verkställd för att Aktie som tillkommit genom Teckning skall medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än femte kalenderdagen efter beslutet.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall Teckning - som påkallas på sådan tid, att Teckning inte kan verkställas senast på den femte vardagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C, sista stycket. Aktier som tillkommit på grund av sådan Teckning upptas interimistiskt på aktiekonto, 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 ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av}}{\text{(Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}} \times \text{Aktiens genomsnittskurs}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska}$$

värdet på teckningsrätten

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Börsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen för den nya Aktien})}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

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

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid Optionsrätt, som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och Teckningskurs fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Optionsrätt före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på aktiekonto. Slutlig registrering på aktiekontot sker sedan omräkningen fastställts.

- D. Genomför Bolaget en emission enligt 14-15 kap. aktiebolagslagen - med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller genom kvittning - skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med nyttjande av Optionsrätt, bestämmelserna i mom. C, första stycket, punkterna 1 och 2 ovan, äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittskurs}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med}}$$

teckningsrättens värde

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan. Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Börsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Vid anmälan om Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställts, skall 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 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), skall vid Teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier som} \\ \text{varje Optionsrätt berättigar} \\ \text{till Teckning till} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal Aktier som varje} \\ \text{Optionsrätt berättigar till Teckning av} \\ \text{x} \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{inköpsrättens värde)} \\ \text{Aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknad Teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående Teckningskurs} \\ \text{x} \\ \text{Aktiens genomsnittskurs} \\ \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{inköpsrättens värde} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

För det fallet att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa har ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ifrågavarande tid framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Börsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fallet att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E, varvid följande skall gälla. Om upptagande till

handel inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall 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 omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Vid anmälan om Teckning som verkställts under tiden till dess att omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

- F. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna i Bolaget innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar, överskrider tio (10) 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, skall vid Teckning som görs på sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda kontantutdelningen som överstiger 10 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan angiven period (extraordinär utdelning). Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier som} \\ \text{varje Optionsrätt berättigar} \\ \text{till Teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal Aktier som varje} \\ \text{Optionsrätt berättigar till Teckning av} \\ \text{x} \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs ökad med den} \\ \text{extraordinära utdelning} \\ \text{som betalas per Aktie)} \\ \text{Aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknad Teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående Teckningskurs} \\ \text{x} \\ \text{Aktiens genomsnittskurs} \\ \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den} \\ \text{extraordinära utdelning} \\ \text{som betalas per Aktie} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under respektive period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Börsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget två (2) bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

- G. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier som} \\ \text{varje Optionsrätt berättigar} \\ \text{till Teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal Aktier som varje} \\ \text{Optionsrätt berättigar till Teckning av} \\ \text{x} \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs ökad med det} \\ \text{belopp som återbetalas per Aktie)} \\ \text{Aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknad Teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Föregående Teckningskurs} \\ \text{x} \\ \text{Aktiens genomsnittskurs} \\ \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det} \\ \text{belopp som återbetalas per Aktie} \end{array}$$

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, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{array}{l} \text{beräknat} \\ \text{återbetalningsbelopp per} \\ \text{Aktie} \end{array} = \begin{array}{l} \text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst} \\ \text{Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga} \\ \text{börskurs under en period om 25 börsdagar} \\ \text{närmast före den dag då Aktien tas upp till} \\ \text{handel utan rätt till deltagande i minskningen} \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund} \\ \text{för inlösen av en Aktie minskat med talet 1} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i mom. C.1. ovan.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget två (2) Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet t.o.m. den dag då det omräknade antalet Aktier och Teckningskurs fastställs.

Om Bolagets aktiekapital skulle minska genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapitalet – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämföras med minskning som är obligatorisk, skall omräkningarna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. G. Om Bolagets Aktier inte är föremål för handel, skall omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

- H. Genomför Bolaget byte av aktiekapitalsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital skall vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, skall Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning skall ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

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

- I. Vid omräkning enligt ovan skall antalet Aktier avrundas till två (2) decimaler och Teckningskurs avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt.

- J. Beslutas att Bolaget skall 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 likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två (2) månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i likvidation jämlikt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna av Optionsrätter genom meddelande enligt punkten 13 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intas 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, skall innehavarna av Optionsrätt - oavsett vad som i punkten 3 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 femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

- K. Skulle bolagsstämman godkänna en fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om Teckning därefter ej ske.

Senast två (2) månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan skall innehavarna av Optionsrätter genom meddelande enligt punkten 13 nedan underrättas om den avsedda fusionen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall Optionsinnehavarna erinras om att aktieteckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion enligt första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall Optionsinnehavarna - oavsett vad som i punkten 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning - äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag skall godkännas.

- L. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag eller blir Bolagets Aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag skall följande gälla:

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt föregående stycke angivet lagrum, skall Bolaget för de fall att sista dag för anmälan om Teckning enligt punkten 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande fastställa en ny sista dag för anmälan om Teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom sextio (60) dagar från offentliggörandet.

Äger en majoritetsägare, själv eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av Aktierna i Bolaget (eller sådan andel som krävs för att majoritetsägaren enligt gällande lagstiftning kan påkalla tvångsinlösen), och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges i denna punkt ovan, skall - oavsett vad som i punkten 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – Optionsinnehavare äga rätt att göra anmälan om Teckning från slutdagen. Bolaget skall senast fyra (4) veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkten 13 nedan erinra innehavarna av Optionsrätter om denna rätt samt att anmälan om Teckning ej får ske efter slutdagen. Vid tvångsinlösen äger en Optionsinnehavare rätt att få dessa inlösta av majoritetsägaren, även om denne inte utnyttjar sin rätt till inlösen av Aktier.

- M. Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget skall delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får anmälan om Teckning inte därefter ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, skall Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt skall Optionsinnehavare erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, skall Optionsinnehavare – oavsett vad som anges i punkt 3 ovan om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen skall godkännas.

- N. Oavsett vad under mom. J, K, L och M ovan sagts om att anmälan om Teckning ej får ske efter godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion eller efter beslut om likvidation eller godkännande av delningsplan, skall rätten att göra anmälan om Teckning åter inträda för det fall att fusionen ej genomförs respektive likvidationen upphör.
- O. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs får anmälan om Teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt får anmälan om Teckning återigen ske.
- P. I det fall Bolagets Aktier inte är upptagna till handel vid Börs vid tidpunkten för omräkning skall, istället för vad som anges ovan - följande gälla.

Genomför Bolaget en nyemission eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner eller skulle Bolaget i andra fall än som angetts tidigare lämna ett erbjudande - med företrädesrätt för aktieägarna att teckna Aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner eller av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag mot kontant betalning eller

genom kvittning eller såvitt avser utdelning av värdepapper eller rättigheter vederlagsfritt, skall Optionsinnehavare ges samma företrädesrätt att teckna nya Aktier, konvertibler eller teckningsoptioner eller förvärva värdepapper eller rättighet av något slag som enligt beslutet må tillkomma aktieägarna. Därvid skall Optionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej skett, anses vara ägare till det antal Aktier som skulle ha erhållits om Teckning verkställts med stöd av de Optionsrätterna per dagen för deras utnyttjande efter de optionsvillkor som enligt Optionsrätterna gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

10. BEGRÄNSNING AV BOLAGETS ANSVAR

Beträffande de på Bolaget ankommande åtgärderna gäller att ansvar inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget själv vidtar eller är föremål för sådan åtgärd.

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget varit normalt aktsamt. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket i denna punkt 10 får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall Bolaget, om ränta är utfäst, betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är ränta inte utfäst är Bolaget inte skyldigt att betala ränta efter högre räntesats än som motsvarar den av Riksbanken fastställda, vid varje tid gällande referensräntan med tillägg av två procentenheter.

Är Bolaget till följd av omständighet som anges i första stycket i denna punkt förhindrad att ta emot betalning, har Bolaget för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

11. SÄRSKILT ÅTAGANDE

Bolaget förbinder sig att inte vidta sådan åtgärd som enligt punkten 9 skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande Akties kvotvärde.

12. FÖRVALTARE

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen att istället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som Optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

13. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Optionsrätterna skall – i den mån annat inte föreskrivits i dessa villkor – skriftligen tillställas Optionsinnehavaren under adress som är känd för Bolaget eller, varje registrerad innehavare av teckningsoptioner och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

14. SEKRETESS

Bolaget, Kontoförande Institut eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare.

Bolaget äger dock utan hinder av föregående stycke rätt att få följande uppgifter från Euroclear om Optionsinnehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

(a) Optionsinnehavarens namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress;

(b) antal teckningsoptioner.

15. BESTÄMMELSES OGILTIGHET

Skulle någon bestämmelse i villkoren eller del därav finnas ogiltig, skall detta inte innebära att villkoren i dess helhet är ogiltiga utan därvid skall, i den mån ogiltigheten väsentligen påverkar parts utbyte av eller prestation enligt villkoren, skälig jämkning av villkoren ske.

16. ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger 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 hänseende försämras.

17. LAGVAL OCH TVIST

Svensk lag gäller för dessa Optionsrätter och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant forum som skriftligen accepterats av Bolaget.
