

FÖRSLAG TILL EMISSIONSBESLUT

Styrelsen föreslår att bolaget genom en emission av högst 4 800 000 teckningsoptioner ökar sitt aktiekapital med högst 121 541 kronor om teckningsoptionerna utnyttjas på nedanstående villkor.

Emissionens storlek

Emission av högst 4 800 000 teckningsoptioner, vilket innebär att bolagets aktiekapital ökar med högst 121 541 kronor om teckningsoptionerna utnyttjas till teckning av aktier.

Aktier

En teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i bolaget enligt bifogade villkor, bilaga A. Ökning av aktiekapitalet sker genom aktieteckning med utnyttjande av optionsrätt.

Optionspremie

Teckningsoptionerna utges mot erläggande av en optionspremie per teckningsoption. Optionspremien ska fastställas av styrelsen enligt den s.k. Black & Scholes modellen baserat på aktiens genomsnittliga stängningskurs under fem (5) bankdagar under en mätperiod som föregår teckningsperioden den 14 maj 2018 t.o.m. den 18 maj 2018.

Om aktiens genomsnittliga stängningskurs under aktuell mätperiod är 0,65 kronor blir lösenkursen för aktierna 1,30 kronor (200 procent av aktiens genomsnittliga stängningskurs under fem bankdagar under aktuell mätperiod). Om denna beräkning skulle resultera i en lösenkurs understigande 1,30 kronor skall lösenkursen om 1,30 kronor användas såsom lösenkurs. Vid en lösenkurs om 1,30 kronor ska teckningsoptionerna utges mot erläggande av en optionspremie beräknad till 0,002 kronor per teckningsoption enligt Black & Scholes, varvid styrelsen har beaktat en volatilitet på 30% och en riskfri ränta uppgående till 0,75%.

Företrädesrätt

Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skall teckningsoptionerna äga tecknas av bolagets ledningsgrupp, utgörandes av bolagets VD, CFO, Sälj- och marknadschef, COO, CTO och Produktutvecklingschef (totalt sex personer). Varje person skall äga rätt att teckna högst 800 000 teckningsoptioner vardera, innebärande totalt 4 800 000 teckningsoptioner.

Bakgrund och motiv

Skälet till styrelsens förslag om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen i samråd med större aktieägare anser att det är viktigt att personerna i bolagets ledningsgrupp ges möjlighet att investera i teckningsoptioner eller aktier. Styrelsen anser att ett innehav av aktier eller teckningsoptioner skapar ett gemensamt intresse att tillsammans med

aktieägarna skapa tillväxt för bolaget samt ger möjlighet att bibehålla och motivera kvalificerad personal vilket är viktigt för bolagets framtida utveckling.

Teckningsperioden

Personer som den 11 maj 2018 ingår i bolagets företagsledning ska äga rätt att teckna teckningsoptioner under tiden fr.o.m. den 14 maj 2018 t.o.m. den 18 maj 2018. Styrelsen skall äga rätt att förlänga teckningstiden.

Betalningstid

Betalning för teckningsoptionerna skall erläggas kontant senaste den 18 maj 2018. Styrelsen skall äga rätt att förlänga betalningstiden.

Tid för utnyttjande av optionsrätt

Tiden för utnyttjande av teckningsoptionerna skall vara fr.o.m. den 1 juni 2021 t.o.m. den 30 juni 2021.

Lösenkursen

Lösenkursen för en aktie skall uppgå till tvåhundra (200) procent av aktiens genomsnittliga stängningskurs under fem (5) bankdagar under en mätperiod som föregår teckningsperioden. I det fall denna lösenkurs understiger 1,30 SEK per ny aktie skall lösenkursen om 1,30 SEK användas.

Överkursen skall föras till överkursfonden.

Kostnader

Optionspremien för teckningsoptionerna kommer att motsvara marknadsvärdet, varför det inte uppkommer några personalkostnader eller sociala avgifter för bolaget i samband med emissionen av teckningsoptionerna. Administrativa kostnader för programmet uppskattas till cirka 50 KSEK.

Utspädning

Vid fullt utnyttjande av det aktuella programmet innebär det en utspädning om 1,4 procent på röster och kapital. Den totala utspädningseffekten för samtliga utestående incitamentsprogram i bolaget uppgår till 3,5 procent.

Vinstutdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Majoritetskrav

För beslut i enlighet med förslaget krävs biträde av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på bolagsstämman.

Bemyndigande

Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta smärre justeringar av beslutet som kan krävas för registrering hos Bolagsverket.

Bilaga A
Villkor för optionsrätter avseende nyteckning av aktier
i Paynova AB (publ) 2018-2021

Definitioner

I föreliggande villkor har följande benämningar och böjningsformer av dessa den innebörd som anges nedan.

- ”Aktie” Aktie i Bolaget.
- ”Aktievärde” Om Aktierna är noterade på börs eller annan marknadsplats: Aktiens Genomsnittskurs; eller om så inte är fallet det avkastningsvärde som fastställs av en Värderingsman.
- ”Aktiens Genomsnittskurs” Med Aktiens Genomsnittskurs avses det volymvägda medelvärdet av noterade högsta och lägsta betalkurser varje handelsdag under aktuell teckningstid eller erbjudandetid enligt p. 7 E. I avsaknad av betalkurs för viss dag skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.
- Vid beräkning av Aktiens Genomsnittskurs enligt p. 7 F skall det volymvägda medelvärdet enligt ovan baseras på en 25-dagarsperiod räknad från första handelsdagen då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning.
- Vid beräkning av Aktiens Genomsnittskurs enligt p. 7 G skall det volymvägda medelvärdet enligt ovan baseras på en 25-dagarsperiod räknad från första handelsdagen då Aktien noteras utan rätt till återbetalning.
- Om vare sig betalkurs eller köpkurs har noterats under minst hälften av ovan nämnda tidsperioders

börsdagar skall Aktiens Genomsnittskurs anses vara Aktievärdet enligt vad som gäller för bolag vars aktier inte är noterade på börs eller annan marknadsplats.

"Avstämningsbolag"	Aktiebolag som i sin bolagsordning har inskrivet ett förbehåll, avstämningsförbehåll, om att bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.
"Avstämningskonto"	Avstämningskonto hos central värdepappersförvarare enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.
"Bankdag"	Dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag.
"Bolaget"	Paynova AB (publ), org. nr 556584-5889.
"Kontoförande institut"	Bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.
"Optionsbevis"	Bevis till vilket har knutits ett visst antal Optionsrätter till nyteckning av Aktie i Bolaget.
"Optionsinnehavare"	Innehavare av Optionsrätt till Teckning av Aktie.
"Optionsrätt"	Rätt att teckna Aktie mot kontant betalning enligt nedanstående villkor.
"Teckning"	Sådan nyteckning av Aktier, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551).
"Teckningskurs"	Den kurs till vilken Teckning av nya Aktier kan ske, fastställd enligt dessa villkor.
"Teckningsperiod"	Tiden från och med 1 juni 2018 t.o.m. den 30 juni 2018.

"Euroclear" Euroclear Sweden AB, central värdepappersförvarare i Sverige.

"Värderingsman" Oberoende värderingsinstitut.

1. Optionsrätter, Optionsbevis, registrering m.m.

Sammanlagda antalet Optionsrätter uppgår till högst 4 800 000.

Optionsrätterna representeras av Optionsbevis. Optionsbevis är ställda till viss man eller order. Optionsbevis kan inlämnas till Bolaget för växling och utbyte till andra valörer.

Är Bolaget Avstämningsbolag kan Optionsrätterna registreras för Optionsinnehavarens räkning på Avstämningskonto i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Registreras Optionsrätter på Avstämningskonto utfärdas inte Optionsbevis.

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 Optionsinnehavare svara för att denne ges rätt att teckna Aktier i Bolaget mot betalning i pengar på de nedan angivna villkoren.

2. Rätt att teckna nya Aktier

Optionsinnehavaren har rätt att under Teckningsperioden, för varje Optionsrätt påkalla Teckning av en (1) ny Aktie i Bolaget till en Teckningskurs motsvarande tvåhundra (200) procent av aktiens genomsnittliga stängningskurs under fem (5) bankdagar under en mätperiod som föregår teckningsperioden. För teckningsperioden är mätperioden fr.o.m. den 4 maj 2018 t.o.m. den 11 maj 2018, dock lägst en teckningskurs som motsvarar aktiens kvotvärde.

Omräkning av Teckningskurs, liksom av det antal nya Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall och på det sätt som framgår av p. 7. 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 p. 9.

Påkallas inte Teckning inom Teckningsperioden förfaller Optionsinnehavarens samtliga rättigheter enligt Optionsrätterna.

Teckning kan endast ske av hela det antal Aktier som respektive Optionsrätt berättigar till.

Bolaget är skyldigt att, om Optionsinnehavaren så påkallar under Teckningsperioden, till Optionsinnehavaren emittera det antal Aktier som avses med anmälan om Teckning.

3. Anmälan om Teckning

Påkallande av Teckning sker genom skriftlig anmälan till Bolaget, vari det skall anges antalet Optionsrätter som därmed utnyttjas. Vid anmälan om Teckning skall Optionsinnehavare till Bolaget lämna in Optionsbevis som representerar minst det antal Optionsrätter som anmälan avser. Teckning kan avse samtliga Aktier eller viss del av de Aktier som kan tecknas på grund av de Optionsrätter som inlämnade Optionsbevis representerar. Utnyttjande av en Optionsrätt kan dock endast avse samtliga Aktier som den Optionsrätten berättigar till.

Är Bolaget Avstämningsbolag och Optionsrätterna har registrerats på VP-konto skall vid påkallande av Teckning en för registreringsåtgärder ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget, eller i förekommande fall till Kontoförande Institut.

Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas av Optionsinnehavaren.

4. Betalning

Vid anmälan om Teckning skall betalning samtidigt erläggas för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser genom insättning på ett av Bolaget anvisat konto.

5. Införande i aktiebok m.m.

Sedan anmälan om Teckning, betalning och tilldelning av Aktier skett skall de nya Aktierna omedelbart upptas i aktieboken och anmälas till Bolagsverket för registrering. Aktiebrev skall utfärdas först sedan registrering hos Bolagsverket har ägt rum.

Är Bolaget Avstämningsbolag skall, sedan anmälan om Teckning, betalning och tilldelning av Aktier skett, de nya Aktierna upptas i Bolagets aktiebok och på Optionsinnehavarens Avstämningskonto som interimsaktier. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket sker slutlig registrering av de nya Aktierna i aktieboken och på Avstämningskontot.

Aktier som tecknas med stöd av Optionsrätterna omfattas av de förbehåll om hembud, förköp respektive samtycke, som kan finnas i Bolagets bolagsordning.

6. Utdelning på nya Aktier

De nya Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Aktierna registrerats hos Bolagsverket.

7. Omräkning vid emission m.m.

Beträffande den rätt som skall tillkomma Optionsinnehavaren i nedan angivna situationer skall de villkor som anges för respektive situation gälla. Med att Teckning verkställts avses i dessa villkor att de nytecknade Aktierna införts i Bolagets aktiebok.

- A. Genomför Bolaget en *fondemission* skall Teckning enligt p. 2 som påkallas på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om fondemissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktie, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, äger inte rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning enligt p. 2 som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs, liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formler:

omräknad Teckningskurs = $\frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antal Aktier före fondemissionen}}{\text{antal Aktier efter fondemissionen}}$

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av = $\frac{\text{föregående antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av} \times \text{antal Aktier efter fondemissionen}}{\text{antal Aktier före fondemissionen}}$

- B. Genomför Bolaget en *sammanläggning eller en uppdelning* av Aktier skall en motsvarande omräkning som angivits under A utföras.
- C. Genomför Bolaget en *nyemission*, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna Aktier mot kontant betalning, skall följande gälla:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet och i kungörelsen om emissionen anges den senaste dag då Teckning skall vara verkställd för att Aktie skall medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter kungörelsen.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall Teckning som påkallas på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast den tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta moment. Aktie, som uppkommit på grund av sådan Teckning, äger inte rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer för Optionsinnehavaren, tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktievärdet}}{\text{Aktievärdet ökat med teckningsrättens teoretiska värde}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktievärdet ökat med teckningsrättens teoretiska värde})}{\text{Aktievärdet}}$$

Omräknat värde skall avrundas till två decimaler.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten skall beräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens teoretiska värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{Aktievärdet} - \text{emissionskursen för den nya Aktien})}{\text{Antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

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

Omräknad Teckningskurs och antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den period under vilken teckning av Aktier i nyemissionen kunnat ske.

Teckning verkställs inte under tiden från emissionsbeslutet till den dag då den omräknade Teckningskursen fastställts enligt vad ovan sagts.

- D. Genomför Bolaget en *emission av konvertibler eller teckningsoptioner* - i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna till teckning mot kontant betalning - skall, vid

Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer för Optionsinnehavaren, omräkning ske. Härvid skall villkoren i C ovan äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som angivits i A - D ovan erbjuda samtliga aktieägare att, med företrädesrätt enligt 13 kap. 1 § aktieföretagslagen, 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, eller till vederlag som understiger marknadsvärdet, skall, vid Teckning enligt p. 2 som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i erbjudandet inte uppkommer för Optionsinnehavaren, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till. Omräkningen utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktievärdet}}{\text{Aktievärdet ökat med värdet av rätten att delta i erbjudandet d.v.s. inköpsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Optionsrätt berättigat till Teckning av} \times (\text{Aktievärdet ökat med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet, d.v.s. inköpsrättens värde})}{\text{Aktievärdet}}$$

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara det volymvägda medelvärdet av noterade högsta och lägsta betalkurser varje handelsdag under den anmälningstid som gäller. I avsaknad av betalkurs för viss dag skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller handel med dessa annars inte ägt rum, skall omräkningen av Teckningskurs, respektive av antalet Aktier som varje Optionsrätt berättigar till, ske med tillämpning så långt möjligt av de ovan i detta moment angivna bestämmelserna.

Omräknad Teckningskurs och antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till fastställs av Bolaget två Bankdagar efter anmälningstidens utgång.

Teckning verkställs inte under tiden från beslut om erbjudande till den dag då den omräknade Teckningskursen fastställts enligt vad ovan sagts.

- F. Noteras Bolagets Aktier vid börs eller annan marknadsplats och beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av Aktievärdet under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid Teckning som påkallas 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 Optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Aktievärdet under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktievärdet}}{\text{Aktievärdet ökat med extraordinär utdelning som utbetalas per Aktie}} \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till} &= \frac{\text{tidigare antal Aktier som varje Optionsrätt berättigat till} \times (\text{Aktievärdet ökat med extraordinär utdelning som utbetalas per Aktie})}{\text{Aktievärdet}} \end{aligned}$$

Noteras Bolagets Aktier inte vid börs eller annan marknadsplats och beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller en utdelning som är att betrakta som extraordinär, i beaktande, i möjligaste mån, av de principer som anges i mom. F första stycket, skall, vid Teckning som sker på sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, en häremot svarande omräkning av Teckningskursen utföras av Bolaget, som därvid har att i möjligaste mån grunda omräkningen på de principer som anges i mom. F första stycket.

Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till skall fastställas inom två Bankdagar efter utgången av den i definitionen stipulerade 25-dagarsperioden och skall tillämpas vid Teckning som verkställs därefter. Under tiden från beslutet om utdelning, eller, om Bolaget är Avstämningsbolag, från Avstämningsdagen för utdelning, till dess att omräkning skett, får Teckning inte påkallas.

Bestämmelserna i detta mom. F rörande omräkning vid utdelning avser endast stamaktier. Utdelning avseende preferensaktier föranleder inte omräkning av Teckningskurs.

Om Bolaget erhåller ovillkorat aktieägartillskott, skall Teckningskursen räknas om med hänsyn härtill. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{Omräknad} & \quad \text{Föregående Teckningskurs} + \text{tillskott per Aktie} \times \\ \text{Teckningskurs} = & \quad (1 + \text{vid varje tid gällande STIBOR 360 dagar} \times \\ & \quad (1 - \text{aktuell bolagsskattesats}))^{\text{antal år sedan tillskottstillfället}} \end{aligned}$$

Vad ovan i denna punkt angivits angående utdelning äger i övrigt motsvarande tillämpning.

- G. Om Bolagets aktiekapital *nedsetts*, med återbetalning till aktieägarna skall, vid Teckning enligt p. 2 som påkallas på sådan tid att rätt till återbetalning inte uppkommer, tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktievärdet}}{\text{Aktievärdet ökat med det belopp som skall återbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till} = \frac{\text{tidigare antal Aktier som varje Optionsrätt berättigat till} \times (\text{Aktievärdet ökat med det belopp som skall återbetalas per Aktie})}{\text{Aktievärdet}}$$

Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till skall fastställas två Bankdagar efter utgången av den i definitionen stipulerade 25-dagarsperioden. Under tiden från beslutet om nedsättning, eller, om Bolaget är Avstämningsbolag, från Avstämningsdagen för återbetalningen och, till dess att omräkning skett, får Teckning inte påkallas.

Bestämmelserna i detta mom. G rörande omräkning vid nedsättning med återbetalning avser endast stamaktier. Inlösen av Aktier som enligt förbehåll i bolagsordningen är inlösenbara och nedsättning av aktiekapitalet med återbetalning i anledning därav föranleder inte omräkning av Teckningskurs eller antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till.

- H. Vid omräkning, av Teckningskurs och av antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till enligt ovan, skall värde alltid avrundas till en decimal varvid fem hundradelar och däröver avrundas uppåt.
- I. Skulle Bolaget anta en *fusionsplan* jämlikt 23 kap. 6 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, eller skulle styrelsen jämlikt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen fatta beslut om att Bolaget skall uppgå i moderbolag, skall Optionsinnehavaren erhålla motsvarande rättigheter i det övertagande bolaget som i Bolaget (det överlåtande bolaget), om de inte enligt fusionsplanen har rätt att få sina Optionsrätter inlösta av det övertagande bolaget.
- J. Villkoren i mom. I skall också tillämpas, om Bolaget antar en *delningsplan* jämlikt 24 kap. 8 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget skall delas i två eller flera bolag, varvid det som anges där om det övertagande bolaget i förekommande fall skall avse de övertagande bolagen.

- K. Om Aktierna i Bolaget skall bli föremål för *tvångsinlösen* jämlikt 22 kap. aktiebolagslagen skall Bolaget, för det fall sista dagen för begäran om Teckning skulle äga rum senare än 30 dagar från den dag begäran om tvångsinlösen kungjordes, besluta om en ny sista dag för begäran om Teckning, vilken skall infalla senast 30 dagar från den dag begäran om tvångsinlösen kungjordes. Underrättelse härom till Optionsinnehavarna i enlighet med p. 8 skall ske så snart som möjligt.
- L. Beslutas att Bolaget skall gå i *likvidation* får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning därefter inte påkallas. Rätten att teckna upphör i och med likvidationsbeslutet oavsett att detta inte har vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till om Bolaget skall gå i likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt p. 8 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelande skall intas en erinran om att Teckning inte får ske sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Vid likvidation i andra fall än enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen skall villkoren i andra stycket i detta mom. L äga motsvarande tillämpning, varvid meddelande från Bolaget till Optionsinnehavaren skall lämnas så snart Bolaget fått kännedom om att ett mål eller ärende rörande Bolagets likvidation anhängiggjorts.

Skulle Bolaget lämna meddelande om förestående likvidation enligt ovan, skall Optionsinnehavare - oavsett vad som i övrigt gäller om rätt till Teckning enligt p. 2 ovan - äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats. Om frågan om Bolagets likvidation skall behandlas vid bolagsstämman får Teckning påkallas bara om den kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämman vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

- M. Oavsett vad i moment I, J, K och L ovan sagts om att Teckning inte får verkställas efter beslut om fusion, delning, tvångsinlösen eller likvidation, skall rätten till Teckning åter inträda om likvidationen upphör eller fråga om fusion, delning eller tvångsinlösen förfaller.
- N. Vid Bolagets *konkurs* får Teckning inte verkställas. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt får Teckning återigen ske enligt dessa villkor.
- O. Om Bolagets Aktie skulle avföras från börs eller annan marknadsplats äger Optionsinnehavaren rätt att, med ändring av vad som anges i p. 2, påkalla Teckning av Optionsrätterna.

Om Bolagets ägarförhållanden ändras genom att Bolaget blir föremål för ett offentligt uppköpserbudande skall Bolaget omedelbart meddela Optionsinnehavaren detta i enlighet med vad som föreskrivits i p. 8.

Optionsinnehavare äger rätt till Teckning från och med den dag som infaller fem (5) vardagar från dagen för Bolagets avsändande av meddelande som avses i p. 8, respektive från dag för införande i rikstäckande tidning, vilkendera som inträffar först. Optionsinnehavarens rätt till Teckning upphör trettio (30) dagar efter det att Bolaget lämnat sådant meddelande. Därefter får Teckning inte ske. Vad som angivits i detta stycke gäller oavsett om lagen om offentliga uppköpserbjudanden är tillämplig på det offentliga uppköpserbjudandet.

Är Bolaget inte noterat på börs eller annan marknadsplats äger vad som i föregående stycke angivits motsvarande tillämpning när det bestämmande inflytandet över Bolaget övergår till annan, oavsett om denne tidigare varit aktieägare och oavsett om det sker genom ett eller flera förvärv av Aktier i Bolaget eller på annat sätt. Vid tillämpningen av detta stycke skall en viss person anses ha bestämmande inflytande över Bolaget, om personen vid tillämpningen av 1 kap. 11 § aktiebolagslagen skulle vara moderbolag och Bolaget dotterbolag. Bestämmande inflytande enligt detta stycke föreligger dock därvid oavsett om personen är ett aktiebolag eller annan juridisk, eller fysisk, person. Bolaget skall meddela Optionsinnehavaren om i detta stycke angiven övergång omedelbart då Bolaget erhållit kännedom härom.

- P. Genomför Bolaget åtgärd enligt ovan och skulle någondera parten anse att en tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kan ske eller skulle leda till ett resultat som är uppenbart oskäligt äger part hänskjuta frågan om omräkning till Värderingsman. Värderingsmannen skall därefter företa en omräkning av Teckningskurs och, i förekommande fall, det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till på sätt som Värderingsmannen finner ändamålsenligt för att uppnå ett för båda parter skäligt resultat. Värderingsmannens omräkning är bindande för parterna.

Vad ovan sagts äger motsvarande tillämpning för det fall Bolaget genomför en åtgärd som inte föranleder omräkning enligt ovan, men om åtgärden enligt praxis på aktiemarknaden föranleder omräkning samt utebliven omräkning skulle leda till ett uppenbart oskäligt resultat. Värderingsmannen skall härvid, med bindande verkan för parterna, besluta huruvida omräkning skall ske, samt i förekommande fall företa omräkning, varvid gällande omräkningspraxis skall tillämpas.

8. Meddelanden m.m.

I den mån annat inte anges i dessa villkor, skall meddelanden som växlas mellan Optionsinnehavaren och Bolaget rörande Optionsrätterna vara skriftliga och sändas med post eller via mail. Meddelanden till Optionsinnehavaren skall sändas till dennes för Bolaget senast uppgivna adress respektive mail. Meddelanden till Bolaget skall sändas till den adress som senast registrerats hos Bolagsverket eller till Bolagets

senast uppgivna informationsmailadress. Optionsinnehavaren skall snarast meddela Bolaget adressändring, på det sätt som angivits ovan i detta stycke.

Meddelande som avsänts till den mottagarens adress som följer av första stycket skall, om annat inte visas, anses ha kommit mottagaren till handa på tredje Bankdagen efter avsändandet vid postbefordran och på dagen för avsändandet vid telefaxöverföring.

9. Särskilt åtagande från Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon åtgärd som enligt p. 7 skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande Akties kvotvärde.

10. Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen att i stället 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.

11. Bestämmelses ogiltighet

Skulle någon bestämmelse i dessa villkor eller del därav befinnas 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.

12. Skatter, avgifter och courtage

Optionsinnehavare 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 överlåtelse av Aktier med stöd av Optionsrätterna betalas av Optionsinnehavaren.

13. Force majeure o.dyl.

I fråga om de på Bolaget enligt dessa villkor ankommande åtgärderna gäller, att Bolaget inte är ansvarigt för skada, som beror av lagbud, myndighets åtgärd,

krigshändelse, strejk, lockout, bojkott, blockad eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, lockout, bojkott och blockad gäller även om Bolaget självt vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget är inte skyldigt att i andra fall ersätta skada som Optionsinnehavaren drabbats av om Bolaget varit normalt aktsamt. Bolaget är i inget fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget på grund av sådan omständighet som angivits i första stycket ovan, att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärderna uppskjutas tills hindret har upphört.

Vad som anges i denna punkt äger – dock med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – motsvarande tillämpning i fall där VPC, Kontoförande institut eller annan, för Bolagets räkning vidtar åtgärd som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget.

14. Ändring av villkor

Bolaget äger justera dessa villkor i den mån ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller vederbörligt beslut av myndighet så kräver eller det i övrigt enligt Bolagets bedömning av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarens rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

15. Villkor om information, lojalitet, sekretess m.m.

Bolaget äger rätt att få del av uppgifter om Optionsinnehavaren från Euroclear, eller annan central värdepappersförvarare.

Part skall omedelbart underrätta motparten om händelse eller omständighet som kan påverka parts förmåga att fullgöra sina förpliktelser enligt dessa villkor.

Part skall iaktta lojalitet i förhållande till motparten och på bästa sätt verka för att syftet med dessa villkor skall uppnås.

16. Tillämplig lag m.m.

Dessa villkor skall tolkas och tillämpas i enlighet med svensk lag. Vid tolkning och tillämpning av villkoren skall kutym och sedvana på aktiemarknaden beaktas. Tvist beträffande dessa villkor, eller annat ur villkoren härflytande rättsförhållande, skall avgöras vid Stockholms tingsrätt. Önskar part istället att tvist skall avgöras enligt lagen om skiljemän har part rätt därtill om man påtager sig att ensam svara för samtliga med skiljeförfarandet förenade kostnader. Skiljeförfarandet skall äga rum i Stockholm.
