

Punkt 14: Förslag till beslut om långsiktigt teckningsoptionsprogram genom emission av teckningsoptioner

Styrelsen för Bolaget föreslår att årsstämman beslutar om ett långsiktigt teckningsoptionsprogram ("Teckningsoptionsprogram 2026/2029") genom emission av teckningsoptioner i enlighet med nedan.

Bakgrund och motiv

Styrelsen anser att det ligger i Bolagets och aktieägarnas intresse att ledningspersoner i Bolaget engageras i Bolagets utveckling genom att erbjudas teckningsoptioner. Motiven till förslaget är att bidra till möjligheterna att behålla nyckelkompetens samt att öka motivationen för ledande befattningshavare i Bolaget genom att bli involverade och arbeta för en positiv värdeökning av Bolagets aktier under perioden som omfattas av Teckningsoptionsprogram 2026/2029. Genom det aktuella förslaget ges de ledande befattningshavarna i Bolaget möjlighet att erhålla vinst på sina investeringar som är relaterad till och beroende av den värdetillväxt de medverkar till att skapa.

Mot bakgrund av villkoren, storleken på tilldelning och andra omständigheter, anser styrelsen att Teckningsoptionsprogram 2026/2029, i enlighet med nedan, är skäligt och fördelaktigt för Bolaget och dess aktieägare.

Teckningskursen ska fastställas med utgångspunkt i den volymvägda genomsnittskursen för aktien under den mätperiod som anges i de fullständiga villkoren ("Mätkursen"). Vid utnyttjande av teckningsoptionerna ska antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas med utgångspunkt i den volymvägda genomsnittskursen för aktien under de 90 handelsdagar som närmast föregår Teckningsperiodens första dag ("VWAP-90"), i enlighet med de fullständiga villkoren. Leverans av aktier sker i normalfallet genom kontantfri lösen (s.k. nettostrike). Om Nettovärdet är noll eller negativt sker teckning istället mot betalning av ett belopp motsvarande den högsta betalkursen för Bolagets aktie av serie B på Nasdaq First North Growth Market den dag utnyttjande sker, i enlighet med de fullständiga villkoren.

Styrelsens förslag till beslut om implementering av Teckningsoptionsprogram 2026/2029 och emission av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att emittera teckningsoptioner och implementera Teckningsoptionsprogram 2026/2029 i enlighet med följande villkor:

Teckningsoptionsprogram 2026/2029 ska bestå av högst 1 200 000 teckningsoptioner. Styrelsen föreslår därför att årsstämman beslutar om emission av högst 1 200 000 teckningsoptioner av serie 2026/2029.

Rätt att teckna teckningsoptioner som omfattas av Teckningsoptionsprogram 2026/2029 ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma deltagarna i programmet (CEO och CFO). Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare i Coffee Stain Group AB.

Teckningsoptionerna i Teckningsoptionsprogram 2026/2029 har en löptid om tre (3) år räknat från sista dag för teckning av teckningsoptionerna. Varje teckningsoption av serie 2026/2029 berättigar till teckning av en (1) B-aktie i Coffee Stain Group AB, under perioden från och med den dag som infaller tre (3) år efter sista dag för teckning av teckningsoptionerna till och med den dag som infaller två (2) veckor därefter, varvid styrelsen i Bolaget i enskilda fall ska ha rätt att förlänga utnyttjandeperioden för samtliga deltagare till och med den 31 december 2029, om deltagaren på grund av regulatoriska skäl inte kan utnyttja teckningsoptionerna under den ursprungliga utnyttjandeperioden.

Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna under perioden från och med den dag som infaller tre (3) år efter sista dag för teckning av teckningsoptionerna till och med den dag som infaller två (2) veckor därefter ("**Teckningsperioden**") ska ske till ett pris per aktie ("**Teckningskurs**") som uppgår till 135 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Coffee Stain Group AB:s B-aktie på Nasdaq First North Growth Market under de tio (10) handelsdagar som inleds den första handelsdagen efter årsstämman den 24 september 2026 ("**Mätkursen**") (varvid den framräknade Teckningskursen ska avrundas till närmaste helt tiotal öre och fem (5) öre ska avrundas uppåt).

Teckningskursen får inte fastställas till under aktiens kvotvärde. För det fall att lösenpriset överstiger aktiernas kvotvärde ska den del av lösenpriset som överstiger aktiernas kvotvärde tillföras den fria överkursfonden.

Teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption av serie 2026/2029 berättigar till kan bli föremål för omräkning till följd av en aktiesplit, sammanläggning av aktier, nyemission, utdelning och liknande åtgärder, varvid omräkningsvillkoren i de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna ska tillämpas. Om teckningsoptionerna utnyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med 2 760 kronor. Överteckning får inte ske. För fullständiga villkor, se Bilaga A och Bilaga B.

Antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av samt Teckningskursen ska fastställas med utgångspunkt i VWAP-90. Beräkningen görs i två steg. Först beräknas nettovärdet per teckningsoption ("**Nettovärdet**"), det vill säga VWAP-90 minskat med Teckningskursen. Leverans av aktier sker genom nettostrike (kontantfri lösen), varvid deltagaren erhåller ett antal aktier motsvarande Nettovärdet dividerat med VWAP-90 minus kvotvärdet per teckningsoption, dock aldrig mer än en (1) aktie per teckningsoption, mot betalning av kvotvärdet per aktie. Om Nettovärdet är noll eller negativt ska nettostrike inte tillämpas, varvid innehavaren istället ska äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) aktie mot betalning av ett belopp motsvarande den högsta betalkursen för Bolagets aktie av serie B på Nasdaq First North Growth Market den dag utnyttjande sker.

Teckningsoptionerna ska tecknas av deltagarna mot kontant betalning motsvarande marknadsvärdet. Teckning ska ske under perioden som inleds omedelbart efter utgången av mätperioden (dvs. omedelbart efter de tio (10) handelsdagarna som inleds den första handelsdagen efter årsstämman den 24 september 2026) och avslutas senast tre (3) bankdagar därefter. Betalning ska erläggas senast två (2) bankdagar efter teckningsperiodens sista dag. Styrelsen äger dock rätt att förlänga teckningsperioden.

Tilldelning av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att teckningsoptionerna i Teckningsoptionsprogram 2026/2029 ska tilldelas deltagarna i enlighet med följande villkor:

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om emission av högst 1 200 000 teckningsoptioner direkt till deltagare i Teckningsoptionsprogram 2026/2029, vilket innefattar ledande befattningshavare i Bolaget. Tilldelning av teckningsoptioner till deltagare i Teckningsoptionsprogram 2026/2029 ska ske i enlighet med följande riktlinjer:

Kategori	Deltagare	Antal erbjudna teckningsoptioner per person
1.	CEO	1 000 000
2.	CFO	200 000
Totalt:		1 200 000 teckningsoptioner

Antalet erbjudna teckningsoptioner per deltagare är beroende av deltagarens position och ansvar inom koncernen. Deltagare får även, efter godkännande av Bolaget, tilldelas teckningsoptioner genom ett av deltagaren kontrollerat bolag, och det som sägs om deltagare nedan gäller i sådana fall på motsvarande sätt för sådant kontrollerat bolag.

Teckningsoptionerna ska tecknas av deltagarna i Teckningsoptionsprogram 2026/2029 mot kontant betalning motsvarande marknadsvärdet, beräknat enligt Monte Carlo-värderingsformel av en av Bolaget anlita oberoende värderingsfirma, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, baserat på Mätkursen, omedelbart efter utgången av mätperioden om tio (10) handelsdagar som inleds den första handelsdagen efter årsstämman den 24 september 2026. En exemplifierande Monte Carlo-beräkning baserad på ett antagande om ett från den 18 augusti 2026 oförändrat aktiepris om 17,52 kronor ger ett optionsvärde om 2,89 kronor per teckningsoption, varvid följande antagna parametrar har använts i Monte Carlo-beräkningen:

Teckningskurs:	23,60 kronor (135 % av B-aktiepriset om 17,52 kronor)
Riskfri ränta:	2,58 %
Volatilitet:	37,0 %
Löptid (år):	3
Direktavkastning:	0 %

Beräkningen har endast ett exemplifierande syfte och optionsvärdet enligt den slutliga beräkning som kommer att utföras av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB omedelbart efter utgången av mätperioden om tio (10) handelsdagar som inleds den första handelsdagen efter årsstämman den 24 september 2026, kan komma att avvika från vad som anges ovan.

Teckningsoptionerna ska regleras i separata överenskommelser mellan varje deltagare och Bolaget. I överenskommelserna åtar sig deltagaren att endast utnyttja innehavda teckningsoptioner under perioden från och med den dag som infaller tre (3) år efter sista dag för teckning av teckningsoptionerna till och med den dag som infaller två (2) veckor därefter. Överenskommelsen reglerar bland annat även en så kallad intjäningsmodell för programmet, innebärande att samtliga teckningsoptioner i Teckningsoptionsprogram 2026/2029 ska intjänas efter utgången av programmets tredje löptidsår.

Styrelsen ska ansvara för utformningen och hanteringen av Teckningsoptionsprogram 2026/2029 inom ramen för ovan angivna villkor. Om styrelsen bedömer att det ligger i Bolagets intresse att avvika från bestämmelserna om återköp av teckningsoptioner i ett enskilt fall, ska styrelsen äga rätt att göra en sådan avvikelse.

Utspädningseffekt och kostnader, m.m.

Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner innebär en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 0,53 procent av aktierna och cirka 0,39 procent av rösterna i Bolaget om de föreslagna teckningsoptionerna utnyttjas till fullo dock med förbehåll för eventuell omräkning enligt punkt 7 i de fullständiga villkoren. Utspädningseffekten är beräknad som relationen mellan (i) de tillkommande aktierna som teckningsoptionerna kan komma att utnyttjas för, och (ii) antalet nuvarande aktier och de tillkommande aktierna som teckningsoptionerna kan komma att utnyttjas för. Utspädningseffekten av teckningsoptionerna kan komma att påverka nyckeltal per aktie i enlighet med tillämplig redovisningsstandard.

Styrelsens bedömning är att Teckningsoptionsprogram 2026/2029 kommer att föranleda kostnader huvudsakligen relaterade till arvode till externa rådgivare och administration av programmet, som bedöms bli begränsade. Priset vid teckning av teckningsoptionerna av deltagarna kommer att vara marknadsmässigt, vilket innebär att det inte uppkommer några sociala avgifter för Bolaget i samband med emissionen av teckningsoptionerna.

Tidigare incitamentsprogram i Coffee Stain Group AB

Bolaget har inga pågående incitamentsprogram.

Beredning av förslaget

Teckningsoptionsprogram 2026/2029 har beretts av styrelsen tillsammans med externa rådgivare. Ingen av deltagarna i Teckningsoptionsprogram 2026/2029 har haft ett väsentligt inflytande över den slutliga utformningen av Teckningsoptionsprogram 2026/2029.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag att godkänna Teckningsoptionsprogram 2026/2029 och emittera teckningsoptioner kräver att beslutet biträds av aktieägare som representerar minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på bolagsstämman.

Karlstad i augusti 2026
Coffee Stain Group AB
Styrelsen

Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner (serie 2026/2029)

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier under Teckningsoptionsprogram 2026/2029 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om emission av högst 1 200 000 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 2 760 kronor, i enlighet med följande:

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma deltagarna i Teckningsoptionsprogram 2026/2029 (CEO och CFO). Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare i Bolaget.
2. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) B-aktie i Coffee Stain Group AB under perioden från och med den dag som infaller tre (3) år efter sista dag för teckning av teckningsoptionerna till och med den dag som infaller två (2) veckor därefter, varvid styrelsen i Bolaget i enskilda fall ska ha rätt att förlänga utnyttjandeperioden för samtliga deltagare till och med den 31 december 2029 om deltagaren på grund av regulatoriska skäl inte kan utnyttja teckningsoptionerna under den ursprungliga utnyttjandeperioden.
3. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna under perioden från och med den dag som infaller tre (3) år efter sista dag för teckning av teckningsoptionerna till och med den dag som infaller två (2) veckor därefter ska ske till ett pris per aktie ("**Teckningskurs**") som uppgår till 135 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Coffee Stain Group AB:s B-aktie på Nasdaq First North Growth Market under de tio (10) handelsdagar som inleds den första handelsdagen efter årsstämman den 24 september 2026 (varvid den framräknade Teckningskursen ska avrundas till närmaste helt tiotal öre och fem (5) öre ska avrundas uppåt). Teckningskursen får inte fastställas till under aktiens kvotvärde.
4. För det fall att Teckningskursen överstiger aktiernas kvotvärde ska den del av lösenpriset som överstiger aktiernas kvotvärde tillföras den fria överkursfonden.
5. Teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till kan bli föremål för omräkning till följd av en aktiesplit, sammanläggning av aktier, nyemission, och liknande åtgärder, varvid omräkningsvillkoren i de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna ska tillämpas.
6. Teckningsoptionerna ska emitteras till deltagarna mot kontant betalning motsvarande marknadsvärdet, beräknat enligt Monte Carlo-värderingsformel av en av Bolaget anlitad oberoende värderingsfirma.
7. Teckning ska ske under perioden som inleds omedelbart efter utgången av mätperioden om tio (10) handelsdagar som inleds den första handelsdagen efter årsstämman den 24 september 2026 och avslutas senast tre (3) bankdagar därefter. Betalning ska erläggas senast två (2) bankdagar efter teckningsperiodens sista dag. Styrelsen äger dock rätt att förlänga teckningsperioden. Överteckning får inte ske.
8. De aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts.
9. Teckningsoptionerna ska i övrigt regleras av de villkor som framgår av Bilaga B.
10. Styrelseordföranden och Christoffer Benninge vid Roschier Advokatbyrå bemyndigas att var för sig vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket.

Villkor för teckningsoptioner av serie 2026/2029

1. Definitioner

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

"Aktiens Genomsnittskurs"	genomsnittlig volymviktad betalkurs för Bolagets aktie av serie B på Nasdaq First North Growth Market, avrundad till närmaste helt tiotal öre varvid fem (5) öre ska avrundas uppåt, under en angiven period. I avsaknad av notering av betalkurs under perioden ska beräkningen istället baseras på de som slutkurs noterade köpkurserna för varje dag inom perioden. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen;
"teckningsperioden"	den period under vilken teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna får ske enligt de fullständiga villkoren (förlängning ej beaktat), dvs. perioden från och med den dag som infaller tre (3) år efter sista dag för teckning av teckningsoptionerna till och med den dag som infaller två (2) veckor därefter;
"bankdag"	dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Banken"	den bank eller annat kontoförande institut som Bolaget vid var tid har utsett att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor;
"Bolaget"	Coffee Stain Group AB, org.nr. 559280-0014;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvarare enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"VWAP-90"	avser Aktiens Genomsnittskurs under de 90 handelsdagar som närmast föregår Teckningsperiodens första dag;
"innehavare"	varje innehavare av teckningsoption;
"marknadsnotering"	handel på reglerad marknad eller annan organiserad marknadsplats;
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i Bolaget, med utnyttjande av teckningsoption, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen;
"lösenpris"	priset per aktie till vilken teckning av nya aktier kan ske;

"teckningsoption"	rätt att teckna aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"Teckningskurs"	det pris per aktie till vilket teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna får ske, fastställt i enlighet med punkt 3 första stycket, innan eventuell omräkning enligt punkt 7;
"Nettovärdet"	VWAP-90 minskat med Teckningskursen, beräknat i enlighet med punkt 3 andra stycket;
"Teckningsoptionsprogram 2026/2029"	det långsiktiga teckningsoptionsprogram som årsstämman den 24 september 2026 beslutat om.

2. Teckningsoptioner

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 1 200 000 stycken.

Bolaget ska utfärda teckningsoptionsbevis ställda till viss man eller order, representerande en teckningsoption eller multiplar därav. Bolaget verkställer på begäran av innehavare av teckningsoption utbyte och växling av teckningsoptionsbevis.

Bolagets styrelse ska äga rätt att fatta beslut om att teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. För det fall sådant beslut inte fattats ska vad som stadgas i fjärde till sjunde stycket nedan inte gälla. För det fall sådant beslut fattats ska vad som stadgas i fjärde till sjätte stycket nedan gälla istället för vad som stadgas i andra stycket ovan.

Innehavare av teckningsoption ska, efter det att beslut enligt föregående stycke fattats, på Bolagets anmaning vara skyldig att omedelbart till Bolaget eller Euroclear inlämna samtliga teckningsoptionsbevis representerande teckningsoptioner samt meddela Bolaget om erforderliga uppgifter om värdepapperskonto på vilket innehavarens teckningsoptioner ska registreras enligt nedan.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga fysiska värdepapper ska utges.

Teckningsoptionerna registreras för innehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt punkt 5, 6, 7 och 11 nedan ska ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av Banken eller annat kontoförande institut.

För det fall Bolagets styrelse fattat beslut enligt tredje stycket ovan, ska styrelsen därefter vara oförhindrad att, med de begränsningar som må följa av lag eller annan författning, fatta beslut om att teckningsoptionerna inte längre ska vara registrerade av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. För det fall sådant sistnämnda beslut fattats ska vad som stadgas i andra stycket ovan gälla istället för vad som stadgas i fjärde till sjätte stycket ovan.

3. Rätt att teckna nya aktier

Innehavare ska äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris i kronor som ska fastställas till ett belopp som motsvarar 135 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Coffee Stain Group AB:s B-aktie på Nasdaq First North Growth Market under de tio (10) handelsdagar som inleds den första handelsdagen efter årsstämman den 24 september 2026 (varvid den framräknade Teckningskursen ska avrundas till närmaste helt totalt öre och fem (5) öre ska avrundas uppåt). Teckningskursen får inte fastställas till under aktiens kvotvärde. För det fall att lösenpriset överstiger aktiernas kvotvärde ska den del av lösenpriset som överstiger aktiernas kvotvärde tillföras den fria överkursfonden.

Antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av samt Teckningskursen ska fastställas med utgångspunkt i VWAP-90. Beräkningen görs enligt följande. Nettovärdet per teckningsoption utgörs av VWAP-90 minskat med Teckningskursen. Leverans av aktier sker genom nettostrike (kontantfri lösen), varvid det antal aktier som levereras per teckningsoption utgörs av Nettovärdet dividerat med VWAP-90 minus kvotvärdet, dock aldrig mer än en (1) aktie per teckningsoption, med förbehåll för eventuell omräkning i enlighet med punkt 7, varvid innehavaren erlägger kvotvärdet per aktie som betalning. Om Nettovärdet är noll eller negativt ska nettostrike inte tillämpas, varvid innehavaren istället ska äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) aktie mot betalning av ett belopp motsvarande den högsta betalkursen för Bolagets aktie av serie B på Nasdaq First North Growth Market den dag utnyttjande sker.

Omräkning av lösenpriset liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 7 nedan. Om sådan omräkning medför att lösenpriset kommer att understiga kvotvärdet för aktie i Bolaget, ska lösenpriset dock alltså motsvara aktiens kvotvärde.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som sålunda inte kan utnyttjas. Sådan överskjutande del av teckningsoption förfaller därvid utan ersättning.

4. Anmälan om teckning och betalning

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med den dag som infaller tre (3) år efter sista dag för teckning av teckningsoptionerna till och med den dag som infaller två (2) veckor därefter, eller den senare eller tidigare dag som följer av punkt 7 nedan. Styrelsen äger dock rätt att förlänga teckningsperioden till och med den 31 december 2029 om innehavaren på grund av regulatoriska skäl inte kan utnyttja teckningsoptionerna under den ursprungliga utnyttjandeperioden. Inges inte anmälan om teckning inom i föregående mening angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

Vid sådan anmälan ska, för registreringsåtgärder, skriftlig och ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget eller den Bolaget anvisar. I förekommande fall ska innehavaren samtidigt överlämna till Bolaget teckningsoptionsbevis representerande det antal teckningsoptioner som anmälan om teckning avser. Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid anmälan om teckning ska betalning erläggas omedelbart för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Om nettostrike tillämpas i enlighet med punkt 3 andra stycket ska betalning erläggas med kvotvärdet per aktie. Om Nettovärdet är noll eller negativt och innehavaren istället utnyttjar sin rätt att teckna aktier mot betalning av ett belopp motsvarande den högsta betalkursen för Bolagets aktie av serie B på Nasdaq First North Growth Market den dag utnyttjande sker, ska betalning erläggas med sådant belopp per aktie. Betalning ska ske till av Bolaget anvisat konto.

5. Införing i aktieboken m.m.

Under tiden då Bolaget inte är avstämningsbolag

Efter tilldelning verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok såsom interimaktier genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, upptas de nya aktierna slutligt som aktier i Bolagets aktiebok genom Bolagets försorg. Som framgår av punkt 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådant slutligt upptagande.

Under tiden då Bolaget är avstämningsbolag

Efter tilldelning verkställs teckning genom att de nya aktierna registreras på avstämningskonto såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av punkt 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

6. Utdelning på ny aktie

Vid tiden då Bolaget inte är avstämningsbolag

Aktie, som tillkommit på grund av teckning, medför rätt till sådan utdelning som beslutas efter det att teckning verkställts.

Vid tiden då Bolaget är avstämningsbolag

Aktie, som tillkommit på grund av teckning, medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

7. Omräkning av lösenpriset, antalet aktier m.m.

Följande ska gälla beträffande den rätt som ska tillkomma innehavaren i de situationer som anges i denna punkt 7. Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna punkt 7 kunna leda till att teckning kan ske till ett lösenpris som understiger kvotvärdet på Bolagets aktier.

- (a) Genomför Bolaget en fondemission ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto och ska inte ha rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Om Bolaget inte är avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska aktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas ett omräknat lösenpris liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknat lösenpris} = \frac{\text{föregående lösenpris} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknat lösenpris och omräknat antal aktier 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 ska mom (a) ovan äga motsvarande tillämpning, varvid 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 betalning genom 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 bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen 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 beslutet.
 - (ii) Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning - som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom (c), tredje sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto och ska inte ha 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 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 ett omräknat lösenpris liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknat lösenpris} = \frac{\text{föregående lösenpris} \times \text{Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}$$

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} - \text{lösenpriset för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

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

Enligt ovan omräknat lösenpris och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknat lösenpris och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Under tiden till dess att omräknat lösenpris och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast

preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning, berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om Bolaget inte är avstämningsbolag verkställs aktieteckning genom att de nya aktierna upptas i aktieboken som interimsaktier. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräknat lösenpris och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts.

- (d) Genomför Bolaget en emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i mom (c), första stycket, punkterna (i) och (ii), och mom (c), andra stycket, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat lösenpris liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknat} & & \text{föregående lösenpris x Aktiens Genomsnittskurs under} \\ \text{lösenpris} & = & \text{den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} \\ & & \hline & = & \text{Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet} \\ & & \text{fastställda teckningstiden ökad med teckningsrättens} \\ & & \text{värde} \end{array}$$

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknat antal} & & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{aktier som varje} & & \text{berättigar till teckning av x (Aktiens Genomsnittskurs} \\ \text{teckningsoption} & = & \text{under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} \\ \text{berättigar till} & & \text{ökad med teckningsrättens värde)} \\ \text{teckning av} & & \hline & = & \text{Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet} \\ & & \text{fastställda teckningstiden} \end{array}$$

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av den för varje handelsdag under teckningstiden framräknade volymvägda genomsnittliga betalkursen för B-aktien på Nasdaq First North Growth Market. I avsaknad av notering av betalkurs under perioden ska beräkningen istället baseras på de som slutkurs noterade köpkurserna för varje dag inom perioden. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat lösenpris och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknat lösenpris och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av att fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknat lösenpris och omräknat antal aktier fastställts ska bestämmelserna i mom (c) sista stycket, 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) ska vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas ett omräknat lösenpris liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

		föregående lösenpris x Aktiens Genomsnittskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden
omräknat lösenpris	=	Aktiens Genomsnittskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ökad med värdet av rätten av deltagandet i erbjudandet
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (Aktiens Genomsnittskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ökad med inköpsrättens värde)
		Aktiens Genomsnittskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten enligt marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället 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 att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan marknadsnotering av inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av lösenpris och av antalet aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom (e), varvid följande ska gälla. Om marknadsnotering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för marknadsnoteringen framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället 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 lösenpris och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 handelsdagar. Om sådan marknadsnotering ej äger rum ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknat lösenpris och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknat lösenpris och omräknat antal aktier 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 och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare motsvarande 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 ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter det lösenpris som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

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 ska tillämpas ett omräknat lösenpris och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande formler:

$$\text{omräknat lösenpris} = \frac{\text{föregående lösenpris} \times \text{Aktiens Genomsnittskurs under den första dagen då aktien noteras utan rätt till utdelning}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under den första dagen då aktien noteras utan rätt till utdelning ökad med den utdelning som utbetalas per aktie}}$$

$$\frac{\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av}}{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av } x \text{ (Aktiens Genomsnittskurs under den första dagen då aktien noteras utan rätt till utdelning ökad med den utdelning som utbetalas per aktie)}} = \frac{\text{Aktiens Genomsnittskurs under den första dagen då aktien noteras utan rätt till utdelning}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under den första dagen då aktien noteras utan rätt till utdelning}}$$

Skulle Bolaget besluta om sakutdelning till aktieägarna ska omräkning av lösenpriset ske enligt samma principer som vid kontant utdelning, varvid beräkningen av värdet av sakutdelningen att använda vid omräkningen ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut. Vid såväl kontant utdelning som sakutdelning innebär omräkningen att lösenpriset justeras nedåt. Samtliga utdelningar som lämnas under löptiden ska således justeras för, och teckningsoptionerna prissätts som om Bolaget inte lämnar någon utdelning alls under löptiden (direktavkastning antas till noll).

Om en anmälan om teckning har ägt rum men, på grund av bestämmelserna i punkt 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto inte skett, ska särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i punkt 6 ovan. Om Bolaget inte är avstämningsbolag verkställs aktieteckning genom att de nya aktierna upptas i aktieboken som interimsaktier. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräknat lösenpris och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts.

- (h) Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas ett omräknat lösenpris liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\frac{\text{omräknat lösenpris}}{\text{föregående lösenpris } x \text{ Aktiens Genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning}}} = \frac{\text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning ökad med det belopp som återbetalats per aktie}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning}}$$

$$\frac{\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av}}{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av } x \text{ (Aktiens Genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning ökad med det belopp som återbetalats per aktie)}} = \frac{\text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning}}$$

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med Aktiens Genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen}}{\text{det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet ett (1)}}$$

Enligt ovan omräknat lösenpris och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om tjugofem (25) handelsdagar och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till den dag då det omräknade lösenpriset och det omräknade antalet aktier fastställs enligt vad ovan sagts. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas 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 och där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av lösenpris 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).

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknat lösenpris och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

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

Enligt ovan omräknat lösenpris fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid teckning som verkställs från och med den dag som bytet av aktiekapitalsvaluta får verkan.

- (j) Genomför Bolaget åtgärd som avses i mom (a) – (e) eller mom (g) – (i) ovan 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 compensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningarna av lösenpriset och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- (k) Vid omräkningar enligt ovan ska lösenpriset avrundas till närmaste tiotal öre (0,10 kronor), varvid 0,05 kronor ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas

nedåt till närmaste hela aktie. För det fall lösenpriset är bestämt i annan valuta än svenska kronor ska, vid omräkningar enligt ovan, lösenpriset istället avrundas till två decimaler.

- (l) 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 likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 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 äga rätt att göra anmälan om teckning förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

- (m) Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, ska innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas. Vid sådan teckning ska ett omräknat lösenpris tillämpas. Omräkningen utföres av Bolaget med ledning av Black & Scholes optionsvärderingsformel och syftar till att kompensera för det tidsvärde som går förlorat genom att teckningstiden avslutas i förtid.

- (n) Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska följande gälla.

För det fall Bolagets styrelse offentliggör sin avsikt att upprätta fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning ("**slutdagen**"). Slutdagen ska infalla inom sextio (60) dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom (n), ska innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Vid sådan teckning ska ett omräknat lösenpris tillämpas. Omräkningen utföres av Bolaget med ledning av Black & Scholes optionsvärderingsformel och syftar till att

kompensera för det tidsvärde som går förlorat genom att teckningstiden avslutas i förtid. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- (o) Skulle ett offentligt uppköpserbjudande avseende Bolagets aktier offentliggöras och budgivaren därefter offentliggöra (i) att erbjudandet är ovillkorat och (ii) att budgivaren har blivit ägare till minst två tredjedelar av aktierna i Bolaget, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom sextio (60) dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom (o), ska innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Vid sådan teckning ska ett omräknat lösenpris tillämpas. Omräkningen utföres av Bolaget med ledning av Black & Scholes optionsvärderingsformel och syftar till att kompensera för det tidsvärde som går förlorat genom att teckningstiden avslutas i förtid. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- (p) Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska 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, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska innehavare äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas.

- (q) Oavsett vad under mom (l), (m), (n), (o) och (p) ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion, utgången av ny slutdag vid offentligt uppköpserbjudande eller godkännande av delningsplan, ska rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen, uppköpserbjudandet eller delningen ej genomförs.
- (r) 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.

8. Förvaltare

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

9. Meddelanden

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas innehavare som skriftligen meddelat sin postadress till Bolaget.

För det fall teckningsoptionerna är registrerade av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska meddelande rörande teckningsoptionerna, istället för vad som stadgas i föregående stycke, tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

Är teckningsoptionerna föremål för marknadsnotering ska meddelanden även lämnas till marknadsplatsen och offentliggöras enligt marknadsplatsens regler.

10. Rätt att företräda innehavare

Utan att särskilt uppdrag från innehavarna föreligger, är Banken behörig att företräda innehavarna i frågor av formell natur som rör villkoren för teckningsoptionerna.

11. Ändring av villkor

Bolaget äger att ändra 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 innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

12. Sekretess

Bolaget, Banken och Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress, och
2. antal teckningsoptioner.

13. Begränsning av Bolagets, Bankens och Euroclears ansvar

I fråga om de på Bolaget, Banken och Euroclear ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet 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, Banken och Euroclear själva vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget, Banken och Euroclear är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, Banken eller Euroclear varit normalt aktsam. Bolaget, Banken eller Euroclear är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Banken eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

14. Tillämplig lag och skiljeförfarande

Svensk lag ska tillämpas på dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor.

Twist i anledning av dessa villkor ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Regler för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut. Skiljeförfarandet ska äga rum i Stockholm. Det svenska språket ska användas i förfarandet.

Skiljeförfarande som påkallats med hänvisning till denna skiljeklausul omfattas av sekretess. Sekretessen omfattar all information som framkommer under förfarandet liksom beslut eller skiljedom som meddelas i anledning av förfarandet. Information som omfattas av sekretess får inte i någon form vidarebefordras till tredje person. Om teckningsoptioner överläts till en tredje person ska sådan tredje person automatiskt vara bunden av denna skiljeklausul.
