

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna
i Anoto Group AB (publ), org.nr 556532-3929,
torsdagen den 10 maj 2012 i Lund

*Minutes of Annual General Meeting of Shareholders in
Anoto Group AB (publ), corporate identity no
556532-3929, held on Thursday 10 May 2012 in Lund*

§ 1 Stämmans öppnande/Opening of the Meeting

Styrelsens ordförande Jörgen Durban förklarade stämman öppnad.

Jörgen Durban, Chairman of the Board, opened the Meeting.

§ 2 Val av ordförande/Election of Chairman

Advokat Hans Petersson valdes att såsom ordförande leda dagens stämmoförhandlingar.

På ordförandens uppdrag fördes protokoll över stämman av Emma Sandberg Thomsen.

Attorney at law Hans Petersson was elected Chairman of the Meeting.

The Chairman of the Meeting assigned Emma Sandberg Thomsen to keep the minutes of the Meeting.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd/Preparation and approval of voting list

Stämman godkände förteckningen i Bilaga 1 såsom röstlängd vid bolagsstämman.

The Meeting approved the attached list, Appendix 1, as voting list at the Meeting.

§ 4 Godkännande av dagordning/Approval of agenda

Stämman godkände det i kallelsen framlagda förslaget till dagordning vid stämman.

The Meeting approved the agenda of the Meeting proposed in the convening notice.

§ 5 Val av justeringsmän/Election of persons to approve the minutes

Stämman beslutade att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Anders Persson från Aktiespararna och Erik Just Johnsen.

The Meeting resolved that the minutes was to be approved, in addition to the Chairman, by Anders Persson from Aktiespararna and Erik Just Johnsen.

§ 6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad/Determination of compliance with the rules of convocation

Det upplystes att kallelse till dagens stämma skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 12 april och genom att kallelsen har hållits tillgänglig på bolagets hemsida från och med den 10 april 2012. Annons om att kallelse har skett har den 12 april 2012 varit införd i Dagens Nyheter. Det konstaterades att stämman därigenom var behörigen sammankallad.

It was noted that a notice convening today's Meeting had been published in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) on 12 April 2012 and, as from 10 April 2012, on the company's website. An advertisement regarding the Meeting being convened had been placed in Dagens Nyheter on 12 April 2012. The Meeting was declared to have been duly convened.

§ 7 Framläggande av handlingar/Presentation of Documents

Konstaterades att årsredovisning och revisionsberättelse, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse samt revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts, skulle anses såsom framlagda vid stämman.

Bolagets revisor, auktoriserade revisorn Eva Melzig Henriksson, föredrog delar av den av revisorerna avgivna revisionsberättelsen för bolaget och koncernen samt revisorernas yttrande om huruvida riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare som har gällt sedan förra årsstämman har följts, varvid konstaterades att revisorerna tillstyrkt att ansvarsfrihet beviljas styrelseledamöterna och verkställande direktören för räkenskapsåret 2011.

Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor.

The Annual Report and the Auditor's Report, the Consolidated Financial Statements and the Group Auditor's Report, and the statement by the auditor on the compliance with the guidelines for remuneration to management applicable since the last Annual General Meeting, were considered as duly presented at the Meeting.

The auditor of the company, authorised public accountant Eva Melzig Henriksson, presented parts of the Auditor's Report for the company and the Group and the statement by the auditor on the compliance with the guidelines for remuneration to management applicable since the last Annual General Meeting, and it was established that the auditors recommended that the board members and the President and CEO be discharged from liability for the financial year 2011.

The shareholders were given the opportunity to ask questions.

§ 8 Anförande av verkställande direktören/Report by the President and CEO

Verkställande direktören Stein Revelsby lämnade en redogörelse för verksamhetsåret 2011 och för den hittillsvarande utvecklingen under innevarande verksamhetsår samt besvarade frågor från aktieägarna.

Stein Revelsby, President and CEO, presented a report on the financial year 2011 and the development so far during the current financial year and answered the shareholders' questions.

§ 9a Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen/Resolution regarding Adoption of the Statement of Income and the Balance Sheet and the Consolidated Statement of Income and the Consolidated Balance Sheet

Stämman beslutade att fastställa den framlagda resultat- och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

The Meeting resolved to adopt the presented Statement of Income and the Balance Sheet and the Consolidated Statement of Income and the Consolidated Balance Sheet.

§ 9b Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen/Resolution regarding Appropriation of the company's loss according to the Adopted Balance Sheet

Stämman beslutade att den ansamlade förlusten om 234 563 307 kronor, inkluderande överkursfond om 5 139 085 kronor samt årets förlust om 239 702 392 kronor, ska minska reservfonden som ska sättas ned med samma belopp.

The Meeting resolved that the accumulated deficit of SEK 234,563,307 in total, including the share premium reserve of SEK 5,139,085 and this year's loss of SEK 239,702,392, shall reduce the statutory reserve with the same amount.

§ 9c Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören/Resolution regarding Discharge from Liability of the Board of Directors and the President and CEO

Stämman beslutade i enlighet med tillstyrkande från bolagets revisorer att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2011. Det antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören inte deltog i beslut rörande ansvarsfrihet för egen del.

The Meeting resolved to discharge the Board of Directors and the President and CEO from liability for the financial year 2011 on the recommendation of the company auditors. It was noted that the Board of Directors and the President and CEO did not participate in the resolution regarding the discharge from liability.

§ 10 Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer/Determination of the number of board members and Auditors

Det upplystes om att en grupp norska aktieägare, upptagna i Bilaga 2, föreslagit att styrelsen ska bestå av fem ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

Det upplystes vidare om att valberedningen föreslagit att ett registrerat revisionsbolag ska utses till revisor för bolaget.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

It was informed that a group of Norwegian shareholders, stated in Appendix 2, had proposed that the Board of Directors shall consist of five ordinary board members without any deputies.

The Meeting resolved according to the proposal.

It was further informed that the Nomination Committee had proposed that a registered accounting firm shall be appointed as auditor.

The Meeting resolved according to the proposal.

§ 11 Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorer/Establishment of Fees to the Board of Directors and the auditor

Det lämnades förslag från en grupp norska aktieägare, representerade av Erik Just Johnsen på stämman och upptagna i Bilaga 2, att styrelsearvode ska utgå med 500 000 kronor till ordföranden och 200 000 kronor till var och en av övriga bolagsstämموvalda ledamöter som inte är anställda i bolaget. Särskild ersättning för utskottsarbete ska inte utgå.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

Vidare lämnade aktieägargruppen, representerade av Erik Just Johnsen på stämman och upptagna i Bilaga 2, förslag om att ett tilläggsarvode om 450 000 kronor avseende föregående mandatperiod ska utgå till styrelsens ordföranden för hans omfattande extrainsatser under 2011/2012.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget. Noterades att Nicolas Hassbjer, representerande Hassbjer Invest AB, valde att lägga ned sin röst avseende detta förslag.

Det upplystes att valberedningen föreslagit att arvode till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

A group of Norwegian shareholders, represented by Erik Just Johnsen at the meeting and stated in Appendix 2, proposed that fees shall be paid by SEK 500,000 to the Chairman and SEK 200,000 to each of the other board members elected at the general meeting but not employed with the company. Fees for committee work shall not be paid.

The Meeting resolved according to the proposal.

A group of Norwegian shareholders, represented by Erik Just Johnsen at the meeting and stated in Appendix 2, proposed that an additional fee of SEK 450,000 for the preceding mandate period shall be paid to the Chairman of the Board for extensive extra work during 2011/2012.

The Meeting resolved according to the proposal. It was noted that Nicolas Hassbjer, representing Hassbjer Invest AB, chose to abstain from voting on this proposal.

It was informed that the Nomination Committee had proposed that fees to the auditors shall be paid according to approved invoice.

The Meeting resolved according to the proposal.

§ 12 Val av styrelseledamöter och styrelseordförande/Election of members of the Board of Directors and Chairman of the Board of Directors

Det upplystes om att en grupp norska aktieägare, upptagna i Bilaga 2, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, föreslagit omval av Jörgen Durban (ordförande), Gunnel Duveblad och Andrew Hur samt nyval av Kjell Bråthen och Ulrika Hagdahl till styrelseledamöter. Noterades att den tidigare styrelseledamoten, Nicolas Hassbjer, meddelat valberedningen att han avböjt omval.

Ordföranden hänvisade till årsredovisningen vad gäller information om de för omval föreslagna ledamöternas uppdrag i andra bolag.

Ordföranden läste upp följande sammandrag av Kjell Bråthens och Ulrika Hagdahls CV.

Kjell Bråthen, född 1964, är civilekonom och har tidigare varit styrelseledamot i Nordic Health ASA, Apptix ASA, Mobyson AB, Telecomputing ASA och Nordic Semiconductor ASA.

Ulrika Hagdahl, född 1962, är civilingenjör inom Teknisk Fysisk från Kungliga Tekniska Högskolan. Hon har uppdrag som styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet IFS AB, styrelseledamot i HiQ International AB, Beijer Electronics AB och Idre Golf Ski och Spa.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

It was informed that a group of Norwegian shareholders, stated in Appendix 2, had proposed, for the period up to the next Annual General Meeting, re-election of Jörgen Durban (Chairman), Gunnel Duveblad och Andrew Hur, and new election of Kjell Bråthen and Ulrika Hagdahl, as board members. It was noted that the former board member, Nicolas Hassbjer, had informed the nomination committee that he had declined reelection.

The Chairman referred to the Annual Report for information on the proposed board members' assignments in other companies.

The Chairman read out loud the following summary of the CV's of Kjell Bråthen and Ulrika Hagdahl.

Kjell Bråthen, born 1964, is a Master of Engineering and has previously been a Board member in Nordic Health ASA, Apptix ASA, Mobyson AB, Telecomputing ASA and Nordic Semiconductor ASA.

Ulrika Hagdahl, born 1962, is a Master of Engineering Physics from the Royal Institute of Technology (KTH). She is a Board member and Chairman of the Audit Committee in IFS AB, Board member in HiQ International AB, Beijer Electronics AB and Idre Golf Ski och Spa.

The Meeting resolved according to the proposal.

§ 13 Val av revisor/Election of Auditors

Det upplystes att valberedningen som revisor för bolaget föreslagit val av revisionsbolaget Deloitte AB, med auktoriserade revisorn Per-Arne Pettersson som huvudansvarig revisor, för en mandatperiod om fyra år, således till och med utgången av årsstämman 2016.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

It was informed that the Nomination Committee had proposed election of the accounting company Deloitte AB as company auditor for a four year period of mandate, consequently up to and including Annual General Meeting 2016, with authorised public accountant Per-Arne Pettersson as auditor in charge.

The Meeting resolved according to the proposal.

§ 14 Valberedning/Nomination Committee

Det upplystes att valberedningen föreslagit att en valberedning ska utses i bolaget inför årsstämman 2013, se Bilaga 3.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget. Aktiespararnas representant, Anders Persson, upplyste om att Aktiespararna förordar att valberedning ska utses genom personval på årsstämman istället för baserat på ägarförhållanden per 30 september .

It was informed that the Nomination Committee, had proposed that a Nomination Committee shall be appointed for the Annual General Meeting 2013, see Appendix 3.

The Meeting resolved according to the proposal. It was noted that the representative of Aktiespararna, Anders Persson, put forward the view of Aktiespararnas that the Nomination Committee should be appointed by election of the individual members at the Meeting instead of based on the ownership on 30 September.

§ 15 Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare/Resolution on guidelines for remuneration of senior executives

Upplystes att styrelsens fullständiga förslag framgått av kallelsen, funnits tillgängligt hos bolaget och på dess hemsida, skickats till de aktieägare som begärt att få en kopia därav samt hållits tillgängligt vid stämman.

Föredrogs styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med Bilaga 4.

Stämman beslutade att fastslå riktlinjerna i enlighet med förslaget.

It was informed that the proposal of the Board of Directors in full had appeared from the convening notice, been available at the company and on its website and been sent to shareholders that had requested a copy thereof, and been available at the Meeting.

A presentation was given of the Board of Directors' proposal for guidelines for remuneration of senior executives, according to Appendix 4.

The Meeting resolved to adopt the guidelines in accordance with the proposal.

§ 16 Beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner (Incitamentsprogram 2012/2015)/Resolution regarding a directed issue of subscription warrants and approval of transfer of subscription warrants (Incentive Program 2012/2015)

Upplystes att styrelsens fullständiga förslag till beslut framgår av kallelsen och har funnits tillgängligt hos bolaget och på dess hemsida tre veckor före stämman, att det skickats till aktieägare som begärt det samt att det hållits tillgängligt vid stämman, varefter konstaterades att handlingarna var behörigen framlagda.

Föredrogs styrelsens förslag till beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner (Incitamentsprogram 2012/2015) i enlighet med Bilaga 5.

Stämman beslutade enhälligt i enlighet med förslaget. Noterades att Aktiespararnas representant, Anders Persson, efterfrågade information om hur volatiliteten beräknades och framförde att denna information borde presenterats i styrelsens förslag.

It was informed that the proposal of the Board of Directors appears from the convening notice and has been available at the company and its website three weeks before the Annual General Meeting, has been sent to shareholders that have so requested and has been available at the Meeting, whereupon it was established that the documents were duly presented.

A presentation was given of the proposal of the Board of Directors on resolution on directed issue of subscription warrants and the approval of transfer of warrants (Incentive program 2012/2015), according to Appendix 5.

The Meeting resolved unanimously according to the proposal. It was noted that the representative from Aktiespararna, Anders Persson, requested further information on how the volatility was calculated and expressed that this information should have been included in the proposal by the Board of Directors .

§ 17 Beslut om bemyndigande avseende nyemission av aktier/Resolution on the authorisation of issues of new shares

Upplystes att styrelsens förslag till beslut om bemyndigande avseende nyemission av aktier framgått av kallelsen, funnits tillgängligt hos bolaget och på dess hemsida sedan den 10 april 2012, skickats till de aktieägare som begärt att få en kopia därav samt hållits tillgängligt vid stämman, varvid konstaterades att handlingarna var behörigen framlagda.

Stämman beslutade enhälligt i enlighet med förslaget enligt Bilaga 6. Noterades att Aktiespararnas representant, Anders Persson, förordade att bemyndigandet skulle utformas så att kontantemission enbart ska kunna ske med beaktande av aktieägarnas företrädesrätt.

It was informed that the proposal of the Board of Directors on resolution on authorisation of issues of new shares, had appeared from the convening notice, been available at the company and on its website since 10 April 2012, been sent to shareholders that had requested a copy thereof, and been available at the Meeting, whereupon it was established that the documents were duly presented.

The Meeting resolved unanimously according to the proposal, in accordance with Appendix 6. It was noted that the representative from Aktiespararna, Anders Persson, advocated that the authorisation should be worded so that cash issues should only be possible with regard to the shareholders preferential right.

§ 18 Stämmans avslutande/Closing of the Meeting

Styrelsens ordförande framförde styrelsens tack till Nicolas Hassbjer för hans tid som styrelseledamot i bolaget och Eva Melzig Henriksson för hennes tid som huvudansvarig revisor, samt bolagets ledning och övrig personal för goda insatser det gångna året.

Stämмоordförande förklarade årsstämman avslutad.

The Chairman of the Board expressed the Board of Directors' gratitude to Nicolas Hassbjer for his time as director of the company and Eva Melzig Henriksson for her time as auditor in charge, the management of the company and the rest of the personnel for their great work during the past year.

The Chairman of the Meeting closed the Meeting.

Vid protokollet:

At the minutes:



Emma Sandberg Thomsen

Justeras:
Confirmed:



Hans Petersson



Anders Persson

Erik Just Johnsen

The Meeting resolved unanimously according to the proposal, in accordance with Appendix 6. It was noted that the representative from Aktiespararna, Anders Persson, advocated that the authorisation should be worded so that cash issues should only be possible with regard to the shareholders preferential right.

§ 18 Stämmans avslutande/Closing of the Meeting

Styrelsens ordförande framförde styrelsens tack till Nicolas Hassbjer för hans tid som styrelseledamot i bolaget och Eva Melzig Henriksson för hennes tid som huvudansvarig revisor, samt bolagets ledning och övrig personal för goda insatser det gångna året.

Stämмоordförande förklarade årsstämman avslutad.

The Chairman of the Board expressed the Board of Directors' gratitude to Nicolas Hassbjer for his time as director of the company and Eva Melzig Henriksson for her time as auditor in charge, the management of the company and the rest of the personnel for their great work during the past year.

The Chairman of the Meeting closed the Meeting.

Vid protokollet:

At the minutes:

Emma Sandberg Thomsen

Justeras:
Confirmed:

Hans Peterson

Anders Persson



Erik Just Johnsen

Röstlängd Ordinarie bolagsstämma, 2012-05-10, Anoto Group AB 556532-3929

Namn	Ombud	Antal aktier i stämмо- aktieboken	Antal aktier ägargrupperat
Aurora Investment Ltd	Andrew (Yong Suk) Hur	30 522 726	30 522 726
Dukat A/S /Tore Aksel Voldberg	Erik Just Johnsen	1 300 000	
Solon A/S / Tore Aksel Voldberg	Erik Just Johnsen	5 610 000	
Home Capital A/S / Kenneth Andersen	Erik Just Johnsen	6 202 261	
Fougner invest A/S / Reidar Fougner	Erik Just Johnsen	5 000 000	
Trellevika Invest A/S / Reidar Fougner	Erik Just Johnsen	592 003	
Camelback Holding / Tore Bjark	Erik Just Johnsen	400 000	
Camelback Eiendom A/S / Tore Bjark	Erik Just Johnsen	684 261	
Epsilon A/S / Kjell Bråthen	Erik Just Johnsen	259 706	
Theodor invest A/S Erik Tronbøl	Erik Just Johnsen	1 300 000	
Pine A/S / Erik Just Johnsen	Erik Just Johnsen	1 345 716	
Erik Just Johnsen		655 484	23 349 431
Revelsby, Stein		900 000	900 000
Hassbjer investment AB	Nicolas Hassbjer	35 000	35 000
Duveblad Gunnel		20 000	20 000
Värendh, Ingemar		2 400	2 400
Sveriges Aktiesparares Riksförbund	Anders Persson	10	10

Antal representerade aktier på bolagsstämman:

54 829 567**54 829 567**

Antal representerade aktier på bolagsstämman i procent:

40%

Totalt antal aktier i Anoto Group:

137 037 081

Anmälda som ej kommit:

Essensor A/S	Per Boasson	15 303 758	15 303 758
DoubleDay Acquisitions III/Myrian Capital	Puducode (Paddy) C. Padmanabhan	12 860 000	12 860 000
Widesjö, Anders		14 627	14 627
Svensson Ljunggren, Ann-Christine		13 333	13 333

28 191 718

28 191 718

PAT

**FÖRTECKNING ÖVER NORSKA AKTIEÄGARE
REPRESENTERADE AV ERIK JUST JOHNSEN**

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster
DUKAT AS / Tore Aksel Voldberg	1 300 000	0,95 %
SOLON AS / Tore Aksel Voldberg	5 610 000	4,09 %
HOME CAPITAL AS / Kenneth Andersen	6 202 261	4,53 %
FOUGNER INVEST AS / Reidar Fougner	5 000 000	3,65 %
TRELLEVIKA INVEST AS / Reidar Fougner	592 003	0,43 %
PINE AS / Erik Just Johnsen	1 345 716	0,98 %
EPSILON AS / Kjell Bråthen	259 706	0,19 %
THEODOR INVEST AS / Erik Tronbøl	1 300 000	0,95 %
CAMELBACK HOLDING AS / Tore Bjark	400 000	0,29 %
CAMELBACK EIENDOM AS / Tore Bjark	684 261	0,50 %
ERIK JUST JOHNSEN	655 484	0,48 %
Summa:	23 349 431	17,04 %

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG TILL ÅRSSTÄMMAN 2012 I ANOTO GROUP AB (PUBL)

Anoto Group AB:s valberedning inför årsstämman 2012 består av JoonHee Won (Aurora Investment Ltd), Per Boasson (Essensor AS) och Paddy Padmanabhan (Myrian Capital), tillsammans representerande ca 42,8 % av alla aktier och röster i bolaget.

Valberedningen föreslår att årsstämman 2012 i Anoto Group AB (publ) beslutar enligt följande.

Ordförande vid stämman (punkt 2)

Advokat Hans Petersson, Mannheimer Swartling Advokatbyrå

Revisor(er) (punkt 10)

Ett registrerat revisionsbolag.

Arvode till revisorerna (punkt 11)

Arvode till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning.

Val av revisor (punkt 13)

Nyval av Deloitte AB, med den auktoriserade revisorn Per-Arne Petterson som huvudansvarig revisor, för en mandattid om fyra år, således till och med utgången av årsstämman 2016.

Valberedning (punkt 14)

Valberedningen ska bestå av tre ledamöter. Styrelsens ordförande ges i uppdrag att kontakta bolagets tre största kända aktieägare i slutet av september 2012, i syfte att tillsätta valberedningen. Styrelseordföranden ska kontakta dem snarast möjligt efter utgången av september 2012. Styrelseordföranden ska be dessa aktieägare att utse sin respektive representant till valberedningen. Representanten för den största aktieägaren ska vara valberedningens ordförande.

Om aktieägare som utsett representant till Valberedningen väsentligt minskar sitt aktieinnehav, ska valberedningen ha rätt att bestämma att sådan representant inte längre ska vara medlem i valberedningen och att sådan annan aktieägare, som då har blivit en av bolagets tre största aktieägare, ska bli erbjuden att utse sin representant till valberedningen. Motsvarande ska gälla om en aktieägare, som inte är representerad i valberedningen, blir en av bolagets tre största aktieägare.

Styrelseordföranden ska så fort som möjligt, och senast 6 månader innan årsstämman 2013, informera bolaget om namnen på ledamöterna i valberedningen. Majoriteten av valberedningens medlemmar ska inte vara styrelseledamöter i Anoto. Valberedningens ordförande ska informera bolaget om ändringar i valberedningens sammansättning så fort han eller hon får kännedom om sådan ändring.

Ersättning för arbete i valberedningen ska inte utgå. Valberedningen ska vara berättigad att belasta bolaget med skäligen kostnader för rekrytering av styrelseledamöter.

Valberedningen ska arbeta fram förslag att föreläggas årsstämman 2013 för beslut enligt följande:

- (i) Ordförande vid årsstämman
 - (ii) Ordförande och övriga ledamöter i styrelsen
 - (iii) Styrelsearvode
 - (iv) Val av revisor (i förekommande fall)
 - (v) Revisorsarvode
 - (vi) Tillvägagångssätt för utseende av valberedning inför årsstämman 2014
-

STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om nedanstående riktlinjer för bestämmande av ersättnings- och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Ersättningsnivå och ersättningsstruktur för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig. Den totala ersättningen ska vara en avvägd blandning av fast lön, rörlig ersättning, pensions- och sjukförmåner, eventuella övriga förmåner samt villkor vid uppsägning och avgångsvederlag. Ersättningen kan även innehålla aktierelaterade långsiktiga incitamentsprogram. Den rörliga ersättningen varierar för de olika ledande befattningshavarna och ska i huvudsak vara relaterad till Anoto Groups budget och kan som mest uppgå till femtio procent av den fasta lönen, dock kan verkställande direktörens rörliga ersättning uppgå till högst sjuttiofem procent av den fasta lönen. Pensionsförmånerna ska vara konkurrenskraftiga. Verkställande direktören ska ha en premiebaserad pension baserad på trettiofem procent av den fasta lönen. Övriga ledande befattningshavare ska ha en premiebaserad pension med avsättningar motsvarande ITP-planen. Övriga förmåner, såsom läkarvård och förmånsbil, ska vara konkurrenskraftiga. Som huvudregel ska samtliga ledande befattningshavare ha en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. I undantagsfall ska enskilda ledande befattningshavare kunna ha en ytterligare uppsägningstid om högst tre månader vid uppsägning från Anoto Groups sida. Verkställande direktören ska ha en uppsägningstid om sex månader samt härutöver ett avgångsvederlag om tolv månadslöner vid uppsägning från Anoto Groups sida utan saklig grund. Aktierelaterade incitamentsprogram ska beslutas av bolagsstämman. Emissioner och överlåtelser av värdepapper som beslutats av bolagsstämman med iakttagande av reglerna i 16 kapitlet aktiebolagslagen omfattas inte av dessa riktlinjer i den mån bolagsstämman har fattat eller kommer att fatta sådana beslut. Styrelsen ska ha rätt att frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Ersättningen till dem som var ledande befattningshavare 2011 finns redovisade i not 9 i årsredovisningen för 2011.

**STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM INFÖRANDE AV
INCITAMENTSPROGRAM 2012/2015 OCH RIKTAD EMISSION AV
TECKNINGSOPTIONER SAMT GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV
TECKNINGSOPTIONER (INCITAMENTSPROGRAM 2012/2015)**

Styrelsen för Anoto Group AB föreslår att bolagsstämman beslutar att införa ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Anotokoncernen ("Incitamentsprogram 2012/2015") genom emission av teckningsoptioner med rätt till teckning av nya aktier i Anoto Group AB enligt vad som närmare anges nedan.

Styrelsen föreslår bolagsstämman att besluta

- att utge högst 2 741 000 teckningsoptioner med rätt till nyteckning av aktier i Anoto Group AB varmed aktiekapitalet kan ökas med sammanlagt högst 54 820 kronor;
- att emissionen ska ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och rätten att teckna teckningsoptionerna ska tillkomma det av Anoto Group AB helägda dotterbolaget Anoto AB;
- att teckningsoptionerna ska emitteras utan vederlag;
- att teckning av teckningsoptionerna ska ske senast den 30 juni 2012, med rätt för styrelsen att förlänga denna tidsfrist;
- att varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Anoto Group AB med ett kvotvärde om 0,02 kronor;
- att teckning av aktier i bolaget med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med dagen för årsstämman 2015 till och med den 31 december 2015;
- att teckningskursen per aktie ska motsvara etthundrafemtio (150) procent av bolagets aktiekurs som bestäms som det volymviktade genomsnittsvärdet för Anoto-aktien på NASDAQ OMX Stockholm enligt dess officiella kurslista under en värderingsperiod från och med den 11 maj 2012 till och med den 25 maj 2012, eller av styrelsen fastställd motsvarande referensperiod i anslutning till tilldelning av teckningsoptionerna, dock lägst aktiens kvotvärde;
- att aktie som utgivits, efter utnyttjande av teckningsoption, före avstämningsdagen avseende vinstutdelning i anslutning till årsstämma, hållen visst räkenskapsår ska ge rätt till vinstutdelning avseende föregående räkenskapsår. Aktie som utgivits, efter utnyttjande av teckningsoption, efter avstämningsdagen avseende vinstutdelning i anslutning till årsstämma hållen visst räkenskapsår ska ge rätt till vinstutdelning avseende det räkenskapsåret;

- att antalet aktier som erhålls vid utnyttjande av teckningsoption samt teckningskursen kan komma att omräknas på grund av bl.a. fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder, tillämpliga omräkningsvillkor jämte övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av "Villkor för teckningsoptioner 2012/2015 avseende nyteckning av aktier i Anoto Group AB" enligt Underbilaga A;
- att godkänna att Anoto AB, vid ett eller flera tillfällen, får överlåta teckningsoptionerna till ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Anotokoncernen i enlighet med de villkor och riktlinjer som följer nedan samt i övrigt förfoga över teckningsoptionerna för att fullgöra de åtaganden som följer av Incitamentsprogram 2012/2015;
- att överlåtelse ska ske mot ett marknadsmässigt vederlag, beräknat enligt en vedertagen värderingsmodell (Black & Scholes) vilket ska baseras på börskursen för en Anoto-aktie på NASDAQ OMX Stockholm under en värderingsperiod i anslutning till överlåtelsen;
- att styrelsen för Anoto Group AB ska äga rätt att besluta om tilldelning av teckningsoptioner till cirka 20 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen i enlighet med följande riktlinjer:
- | | | |
|----|--|---|
| 1. | VD | 1 370 100 teckningsoptioner |
| 2. | Ledande befattningshavare (7 personer) | 117 500 teckningsoptioner per befattningshavare |
| 3. | Nyckelpersoner (12 personer) | 45 700 teckningsoptioner per Person |
- En deltagare kan teckna sig för ett lägre antal teckningsoptioner än vad som anges ovan. Om det totala antalet teckningsoptioner som deltagarna önskar förvärva skulle överskrida det högsta antal teckningsoptioner som kan emitteras enligt Incitamentsprogram 2012/2015, ska en proportionell reduktion ske av det antal teckningsoptioner som varje person kan bli tilldelad enligt riktlinjerna ovan. Garanterad tilldelning kommer inte att förekomma. Övertilldelning kan ej äga rum. Eventuella teckningsoptioner som inte tilldelas enligt ovan ska reserveras för framtida rekryteringar av personer inom de ovan angivna kategorierna till koncernen, varvid ovan angivna riktlinjer för tilldelning ska äga tillämpning;
- att styrelsen ska äga rätt att begränsa omfattningen av eller i förtid avsluta Incitamentsprogram 2012/2015 för det fall styrelsen gör bedömningen att incitamentsprogrammet inte lämpligen kan genomföras med hänsyn till det bakomliggande syftet med ett incitamentsprogram;

- att bemyndiga styrelsen eller den styrelsen utser att vidta de smärre justeringar som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av ovanstående beslut vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB;
- att styrelsen ska äga rätt att anpassa villkoren i Incitamentsprogram 2012/2015 i den mån så krävs för att tilldelning av teckningsoptioner till personer i andra länder ska, så långt praktiskt möjligt, kunna ske enligt motsvarande förutsättningar som följer av Incitamentsprogram 2012/2015.

Skälen för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att Anoto Group AB önskar att införa ett incitamentsprogram ägnat för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen varmed de kan erbjudas möjligheten att ta del av en värdetillväxt i bolagets aktie. Detta förväntas leda till att intresset för bolagets utveckling – liksom bolagets aktiekursutveckling – förstärks och att fortsatt företagslojalitet under de kommande åren stimuleras. Incitamentsprogrammet ska dock endast omfatta sådana nyckelpersoner som i sin anställning roll inom Anotokoncernen har ett uttalat ansvar för bolagets utveckling och en betydande möjlighet att påverka denna.

Vid full teckning av den nu föreslagna emissionen och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kan aktiekapitalet ökas med sammanlagt högst 54 820 kronor, vilket motsvarar en total utspädningseffekt om maximalt cirka 2 % av bolagets nuvarande aktiekapital och röstetal efter full utspädning, beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier.

Övriga viktiga nyckeltal kommer vid fullteckning av nu föreslagna emission samt fullt utnyttjande av samtliga utgivna teckningsoptioner som emitterats av bolaget påverkas på följande sätt (varvid utgångspunkt tas i motsvarande nyckeltal i årsredovisningen för 2011 samt en preliminär värdering av tillkommande kapitaltillskott inom ramen för Incitamentsprogram 2012/2015):

- resultat per aktie: ökning med 0,04 kronor från -1,87 kronor till -1,83 kronor;
- eget kapital per aktie: minskning med 0,02 kronor från 1,17 kronor till 1,15 kronor, varvid det förutsatts att optionsinnehavarna utnyttjat samtliga optioner för nyteckning av aktier.

Några kostnader av betydelse för bolaget förväntas inte incitamentsprogrammet medföra. Av den anledningen planeras inga åtgärder för säkring av programmet att vidtas.

Styrelsens förslag har beretts i styrelsen. Stein Revelsby, VD och styrelseledamot, som kan komma att tilldelas teckningsoptioner enligt föreslagna incitamentsprogram, har inte deltagit i ärendets beredning.

Styrelsens förslag förutsätter att bolagsstämmans beslut härom biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Lund i april 2012
Styrelsen

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2012/2015 AVSEENDE NYTECKNING AV AKTIER I ANOTO GROUP AB

§ 1 Definitioner

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

"Aktie" eller "Aktier"	aktie eller aktier i Bolaget;
"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"	Anoto Group AB, org nr 556532-3929;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB eller motsvarande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
"Optionsbevis"	bevis till vilket knutits ett visst antal Teckningsoptioner till nyteckning av Aktie;
"Optionsinnehavare"	den som är innehavare av Teckningsoption;
"Teckning"	sådan nyteckning av Aktier i Bolaget, som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551) och som sker i enlighet med nedanstående villkor;
"Teckningskurs"	den kurs till vilken Teckning av nya Aktier kan ske;
"Teckningsoption"	utfästelse av Bolaget om rätt att teckna Aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor, varvid varje Teckningsoption ska berättiga innehavaren till att teckna en Aktier under perioden från dagen för årsstämman 2015 till och med den 31 december 2015;
"VP-konto"	värdepapperskonto hos Euroclear enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 2 Optionsbevis

Det sammanlagda antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 2 741 000. Optionsbevis är ställda till viss man eller order. Optionsbevis kan inlämnas till Bolaget för växling och utbyte till andra valörer.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje Optionsinnehavare svara för att Optionsinnehavaren ges rätt att teckna Aktier i Bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

§ 3 Rätt att teckna nya Aktier

Optionsinnehavaren ska äga rätt att under tiden från och med dagen för årsstämman 2015 till och med den 31 december 2015 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 moment K, L, M och N nedan, för varje Teckningsoption teckna en (1) ny Aktie i Bolaget till en Teckningskurs som ska motsvara etthundrafemtio (150) procent av Bolagets aktiekurs som bestäms som det volymviktade genomsnittsvärdet för Aktien på NASDAQ OMX Stockholm enligt dess officiella kurslista under en värderingsperiod från och med den 11 maj 2012 till och med den 25 maj 2012, eller av styrelsen fastställd motsvarande referensperiod i anslutning till tilldelning av teckningsoptionerna, dock lägst Aktiens vid var tid gällande kvotvärde.

Omräkning av Teckningskurs liksom av det antal nya Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan.

Optionsinnehavare äger rätt att, fördelat på ett eller flera tillfällen, teckna högst det antal Aktier som dennes Teckningsoptioner berättigar till varvid Bolaget ska vara skyldigt att om Optionsinnehavare så påkallar under ovan angiven tid, emittera det antal Aktier som avses med anmälan om Teckning.

§ 4 Anmälan om Teckning

Anmälan om Teckning av Aktier med stöd av Teckningsoptioner kan äga rum under perioden från och med dagen för årsstämman 2015 till och med den 31 december 2015, eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Anmälan om Teckning, som är bindande och ej kan återkallas av tecknaren, ska vara Bolaget tillhanda senast kl. 18.00 (svensk tid) den dag utnyttjande sker, dock senast kl. 16.00 (svensk tid) på Teckningsoptionernas slutdag enligt ovan. Utnyttjande som sker efter kl. 16.00 viss dag, ska anses ha kommit Bolaget tillhanda nästkommande dag.

Vid anmälan om Teckning ska betalning erläggas på en gång i pengar för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser. Vid anmälan om Teckning ska Optionsinnehavare inlämna motsvarande Optionsbevis till Bolaget. Teckning kan avse samtliga Aktier eller viss del av de Aktier som kan tecknas på grund av de Teckningsoptioner som det

inlämnade Optionsbeviset representerar. Teckning kan endast ske av det hela antal Aktier som det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar till, det vill säga del av Aktie kan inte tecknas.

Inges inte anmälan om Teckning inom första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna att gälla.

§ 5 Införande i aktiebok m.m.

Efter Teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya Aktierna upptas i Bolagets aktiebok och på Optionsinnehavarens VP-konto såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 Utdelning på nya Aktier

Aktie som utgivits efter Teckning före avstämningsdagen för årsstämma hållen visst räkenskapsår medför rätt till utdelning avseende föregående räkenskapsår. Aktie som utgivits efter Teckning efter avstämningsdagen för årsstämma hållen visst räkenskapsår medför rätt till utdelning avseende det räkenskapsåret.

§ 7 Omräkning av Teckningskurs m.m.

Bolaget ska ej vidtaga åtgärd som medför att Teckningskursen blir lägre än det vid var tid gällande kvotvärde för Aktie i Bolaget.

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

- A. Vid *fondemission* ska Teckning, som påkallas på sådan tid att aktietilldelning inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om fondemission, verkställas först sedan stämman beslutat om fondemission. Aktier som tillkommer på grund av Teckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på VP-konto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i fondemission. Slutlig registrering på VP-konto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission ska en omräkning ske av dels det antal Aktier vartill varje Teckningsoption berättigar, dels Teckningskursen. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

omräknad Teckningskurs =	$\frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$
omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av =	$\frac{\text{föregående antal Aktier, vartill varje Teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen liksom omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar Teckning av, fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför Bolaget *en sammanläggning* eller *uppdelning (split)* av Aktierna, ska momentet 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:
1. 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.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning, som påkallas på sådan tid att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om nyemission, verkställas först sedan stämman beslutat om emission. Aktie, som tillkommer på grund av Teckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på VP-konto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på VP-konto sker först efter avstämningsdagen för nyemission.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer, ska en omräkning ske dels av Teckningskursen, dels av det antal Aktier vartill varje Teckningsoption berättigar. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler.

omräknad Teckningskurs =
$$\frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

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

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

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

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

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkningar kan

berättiga till ytterligare Aktier enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför Bolaget en *emission av teckningsoptioner enligt 14 kap aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap aktiebolagslagen* – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller kvittning eller, vad gäller Teckningsoptioner, utan betalning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen bestämmelserna i moment C första stycket 1 och 2 tillämpas på motsvarande sätt.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer ska en omräkning ske dels av Teckningskursen, dels av antal Aktier vartill varje Teckningsoption berättigar. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under den i} \\ \text{emissionsbeslutet fastställda teck-} \\ \text{ningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{teckningsrättens värde}} \\ \\ \text{omräknat antal Aktier, som} \\ \text{varje Teckningsoption berättigar} \\ \text{till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje} \\ \text{Teckningsoption berättigar till Teckning} \\ \text{av} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad} \\ \text{med teckningsrättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{array}$$

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

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

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

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

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A-D ovan rikta ett *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, ska vid Teckning, som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet omräkning ske dels av Teckningskursen, dels av det antal Aktier vartill varje Teckningsoption berättigar. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens} \\ &\quad \text{genomsnittliga börskurs under den i} \\ &\quad \text{erbjudandet fastställda anmälningstiden} \\ &\quad \text{(Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet} \\ &\quad \text{av rätten till deltagande i erbjudandet} \\ &\quad \text{(deltaganderättens värde)}} \\ \\ \text{omräknat antal Aktier,} \\ \text{som varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till Teckning av} &= \frac{\text{föregående antal Aktier som varje} \\ &\quad \text{Teckningsoption berättigar till Teckning} \\ &\quad \text{av} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ &\quad \text{deltaganderättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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

För det fall att aktieägarna erhållit deltaganderätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara deltaganderättens värde. Deltaganderättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. I avsaknad av notering av betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av deltaganderättens värde bortses från sådan dag.

För det fall att handel med deltaganderätter som avses i föregående stycket ej ägt rum, ska omräkningen av Teckningskursen och det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med sådan notering av högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid NASDAQ OMX Stockholm, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av Teckningskurs och antal Aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar. Om sådan notering ej äger rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen 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 omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i moment 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 mot betalning genom kvittning eller, vad gäller Teckningsoptioner, utan betalning – äger Bolaget besluta att ge samtliga Optionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Optionsinnehavarna skulle ha erhållit, om Teckning på grund av Teckningsoption verkställts av det antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigade till Teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal Aktier som Optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter det antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigade till Teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F, ska någon omräkning enligt moment C, D eller E ovan inte äga rum.

- G. Fattar Bolaget beslut om *kontant utdelning* till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 5 procent av Aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, en omräkning ske dels av Teckningskursen, dels av det antal Aktier vartill varje Teckningsoption berättigar. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 4 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under en period} \\ \text{om 25 börsdagar räknat från och med den} \\ \text{dag då Aktien noteras utan rätt till} \\ \text{extraordinär utdelning}}{\text{(Aktiens genomsnittskurs)}} \\ \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den} \\ \text{extraordinära utdelning som utbetalas per} \\ \text{Aktie} \\ \\ \text{omräknat antal Aktier,} \\ \text{som varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje} \\ \text{Teckningsoption berättigar till Teckning} \\ \text{av x Aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{den extraordinära utdelning som utbetalas} \\ \text{per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar

räknat från och med den dag då Aktier noteras utan rätt till extraordinär utdelning och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om Teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, ska särskilt noteras att varje Teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

- H. Om Bolagets aktiekapital skulle *minskas med återbetalning till aktieägarna*, vilken minskning är obligatorisk, ska Teckningskursen och det antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna omräknas av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då Aktierna noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med ett belopp som återbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

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

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

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{per Aktie} = \frac{\text{genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

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

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och antalet Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

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

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, utföras av Bolaget med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningarna av Teckningskursen och av antalet Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- J. Vid omräkning av Teckningskursen enligt ovan ska denna avrundas till närmast jämnt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas uppåt. Antalet Aktier avrundas till två decimaler.
- K. Skulle bolagsstämman godkänna en *fusionsplan* enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, 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 Optionsinnehavare genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga

innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Optionsinnehavare erinras om att anmälan om 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 Optionsinnehavare – oavsett vad som i § 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 ska uppgå i annat bolag ska godkännas.

- L. Upprättar Bolagets styrelse en *fusionsplan* enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, ska följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om Teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om Teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Skulle ny slutdag fastställas i enlighet med denna punkt ska Bolaget fastställa en omräknad Teckningskurs enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell eller likvärdig vedertagen värderingsmodell varigenom innehavarna kompenseras ekonomiskt för Teckningsoptionens förkortade löptid.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment L, ska – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – Optionsinnehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om Teckning ej får ske efter slutdagen.

- M. Blir Bolagets Aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. aktiebolagslagen, ska 22 kap. 26 och 27 §§ aktiebolagslagen gälla.
- N. Beslutas att Bolaget ska träda i *likvidation* enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning ej därefter påkallas. Rätten att göra anmälan om Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet oavsett om detta vunnit laga kraft eller ej. Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i likvidation jämlikt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska Optionsinnehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den planerade 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 planerad likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavare - oavsett vad som i övrigt gäller om rätt till Teckning enligt § 3 ovan - äga rätt att teckna från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas vid sådan tid att Aktien kan företrädas vid den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

- O. Om bolagsstämman skulle godkänna en *delningsplan* enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, ska, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av Bolaget tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i moment G ovan.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska så långt möjligt bestämmelserna i moment K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att göra anmälan om Teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Optionsinnehavare ska ske senast en månad innan den bolagsstämma som ska ta ställning till delningsplanen.

- P. Oavsett vad under moment K, L, M och N sagts om att Teckning ej får ske i samband med fusion, likvidation eller delning ska rätten att teckna åter inträda för det fall att fusionen respektive delningen ej genomförs eller likvidationen upphör.
- Q. För den händelse Bolaget skulle försättas i *konkurs*, får Teckning ej därefter ske från tidpunkten för konkursbeslutet. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får Teckning återigen ske.
- R. Genomför Bolaget åtgärd som anges ovan och skulle, enligt Bolagets revisorers bedömning, en 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 Optionsinnehavarna erhåller inte är skälig, eller annars leda till felaktigt resultat, ska revisorerna, förutsatt att Bolagets styrelse lämnat skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkning av Teckningskurs och i förekommande fall det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till köp av, på sätt revisorerna finner ändamålsenligt i syfte att en sådan omräkning leder till ett skäligt resultat.
- S. Vad som ovan sagts rörande notering på NASDAQ OMX Stockholm ska gälla även för det fall Bolagets Aktier är föremål för notering på annat likvärdigt sätt. Hänvisning till NASDAQ OMX Stockholm ska då avse sådan reglerad marknad eller annan marknadsplats.

§ 8 Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande Akties vid var tid gällande kvotvärde.

§ 9 Begränsning av Bolagets ansvar

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

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

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 § 9 får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska 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 vid varje tid gällande referensränta med tillägg för två procentenheter.

Är Bolaget till följd av omständighet som anges i första stycket i denna § 9 förhindrad att ta emot betalning, har Bolaget för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

§ 10 Meddelanden

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska - i den mån annat inte föreskrivits i dessa villkor - skriftligen tillställas Optionsinnehavaren under adress som är känd för Bolaget eller föras in i minst en i Stockholm dagligen utkommande tidning. Optionsinnehavare är skyldiga att anmäla namn och adress till Bolaget.

§ 11 Ändring av villkor

Optionsinnehavare äger träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut 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.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor ska villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att Bolaget ska behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att Optionsinnehavarens rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor ska de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att Bolaget ska behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 12 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för Teckningsoptionerna och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren ska väckas vid Lunds tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BEMYNDIGANDE AVSEENDE NYEMISSION

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma besluta om nyemission av sammantaget högst 15 000 000 aktier med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor, och/eller genom riktad kontantemission till kapitalmarknaden, samt att därvid kunna avvika från aktieägares företrädesrätt. Skälet för att nyemission ska kunna ske med avvikelse från aktieägares företrädesrätt är att möjliggöra företags-/rörelseförvärv mot likvid helt eller delvis i form av aktier eller kontanter eller riktad kontantemission till kapitalmarknaden. Vid beslut om riktad kontantemission ska de nya aktiernas teckningskurs fastställas till ett belopp som nära ansluter till kursen på Bolagets aktier enligt NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista. Vid fullt utnyttjande av bemyndigandet uppgår utspädningseffekten till ca 9,9 procent beräknat på det totala antalet aktier efter fullt utnyttjande av bemyndigandet.