

**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 avvikelser 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 reducering 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 bolagsstämman 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.

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

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

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:

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

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:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{Aktiens genomsnittskurs}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

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 *minska 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:

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

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

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 compensation 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.
