

**STYRELSENS FÖR PARADOX INTERACTIVE AB (PUBL) FÖRSLAG TILL BESLUT OM
TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2020/2023, INNEFATTANDE (A) ANTAGANDE AV
TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2020/2023, OCH (B) RIKTAD NYEMISSION AV
TECKNINGSOPTIONER**

Styrelsen för Paradox Interactive AB (publ) ("**Bolaget**") föreslår att årsstämman den 15 maj 2020 beslutar införa ett incitamentsprogram för Bolagets anställda – Teckningsoptionsprogram 2020/2023 – enligt följande.

Bakgrund och motiv

Syftet med Teckningsoptionsprogram 2020/2023 är att premiera ett långsiktigt engagemang hos Bolagets anställda, att tillse att Bolagets långsiktiga värdetillväxt återspeglas i programdeltagarnas ersättning, att bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare och att i övrigt öka intressegemenskapen mellan koncernens anställda och Bolagets aktieägare. Programmet förväntas vidare motivera programdeltagarna till fortsatt anställning i Bolaget.

Det är styrelsens avsikt att årligen återkomma med förslag till incitamentsprogram.

Mot bakgrund av ovan angivna motiv och nedan föreslagna huvudsakliga villkor är det styrelsens bedömning att det föreslagna Teckningsoptionsprogram 2020/2023 är rimligt och till fördel för Bolaget och dess aktieägare.

Huvudsakliga villkor

- (a) Teckningsoptionsprogram 2020/2023 ska omfatta högst 550 000 teckningsoptioner.
- (b) Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 120 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen (avrundad till närmaste heltal öre) för Bolagets aktie på Nasdaq First North under de 5 handelsdagarna närmast efter dagen för offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2020 ("**Teckningskurs 1**") respektive för andra kvartalet 2020 ("**Teckningskurs 2**"). Respektive teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid sedvanliga omräkningsvillkor ska tillämpas.
- (c) Teckningsoptionsprogram 2020/2023 ska omfatta vissa heltidsanställda medarbetare i Bolaget och dess dotterföretag.
- (d) Tilldelning av teckningsoptioner sker med sammanlagt högst 550 000 teckningsoptioner, fördelade enligt följande tilldelningskategorier:
 - (i) verkställande direktören: högst 50 000 teckningsoptioner, och
 - (ii) övriga anställda vilka vid tidpunkten för tilldelning har varit anställda utan avbrott i minst ett år (dock att styrelsen ska ha rätt att göra undantag från anställningskravet): högst 25 000 teckningsoptioner per person.

Beslut om tilldelning kommer att fattas av styrelsen vid två tillfällen under 2020 snarast efter det att Teckningskurs 1 ("**Tilldelning 1**") respektive Teckningskurs 2 ("**Tilldelning 2**") fastställts, varvid Tilldelning 2 ska omfatta högst 80 000 teckningsoptioner som enbart tilldelas personer som vid Tilldelning 1 inte var anställda i koncernen.

Storleken på tilldelning ska utgå från av styrelsen beslutade övergripande mål för koncernens utveckling. Någon viss lägsta tilldelning garanteras inte.

- (e) Tilldelade teckningsoptioner erbjuds till teckning vederlagsfritt. Sådant erbjudande ska lämnas inom 10 bankdagar efter det att beslut om tilldelning fattats.
- (f) Tilldelade och tecknade teckningsoptioner kan utnyttjas av innehavaren från och med den 15 juni 2023 till och med den 30 juni 2023.
- (g) För det fall innehavare av teckningsoptioner säger upp sig eller blivit uppsagd eller avskedad från sin anställning i bolag inom koncernen, önskar vidareöverlåta teckningsoptioner och i vissa andra fall, äger Bolaget eller den Bolaget anvisar rätt att till marknadspris återköpa sådan innehavares teckningsoptioner. Återköpsrätten gäller endast teckningsoptioner som ännu inte kan utnyttjas för teckning.
- (h) Deltagande i Teckningsoptionsprogram 2020/2023 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.
- (i) Teckningsoptionerna kan komma att vara föremål för restriktioner i USA och i andra jurisdiktioner som enligt styrelsens bedömning är nödvändiga för att uppfylla tillämpliga lagar.

Kostnader

Styrelsen bedömer att Teckningsoptionsprogram 2019/2022 kommer att föranleda kostnader för Bolaget i form av arbetsgivaravgifter med anledning av den förmån deltagarna erhåller till följd av erbjudandet att vederlagsfritt teckna teckningsoptioner och till följd av ett eventuellt utnyttjande av teckningsoptionerna samt begränsade kostnader i anledning av programmets inrättande och utnyttjande.

Kostnaden för arbetsgivaravgifter vid tilldelningen av teckningsoptionerna uppskattas till cirka 2 700 000 kronor före bolagsskatt, under antagande om tilldelning av 450 000 teckningsoptioner till anställda i Bolaget och dess svenska dotterbolag, teckning av samtliga tilldelade teckningsoptioner, en genomsnittlig Teckningskurs om 180 kronor samt ett teoretiskt värde för varje teckningsoption beräknat med utgångspunkt från bland annat riskfri ränta och aktiekurs samt volatilitet och direktavkastning. Kostnaden för arbetsgivaravgifter vid utnyttjande av teckningsoptionerna uppskattas till cirka 1 100 000 kronor före bolagsskatt, under antagande om tilldelning av 100 000 teckningsoptioner till anställda i Bolagets utländska dotterbolag, teckning av samtliga tilldelade teckningsoptioner, en genomsnittlig Teckningskurs om 180 kronor, ett teoretiskt värde för varje teckningsoption beräknat med utgångspunkt från bland annat riskfri ränta, aktiekurs, volatilitet och direktavkastning samt en årlig ökning av aktiekursen uppgående till 10 %.

Utspädning och effekt på viktiga nyckeltal

Under förutsättning av fullt utnyttjande av samtliga de teckningsoptioner som emitteras med anledning av Teckningsoptionsprogram 2020/2020 kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 550 000 aktier, motsvarande cirka 0,52 procent av aktierna i Bolaget.

I Bolaget finns sedan tidigare ett utestående teckningsoptionsprogram beslutat på årsstämman den 18 maj 2018 ("**Teckningsoptionsprogram 2018/2021**") och ett utestående teckningsoptionsprogram beslutat på årsstämman den 17 maj 2019 ("**Teckningsoptionsprogram 2019/2022**"). Inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2018/2021 är totalt 229 000 teckningsoptioner utestående. Varje sådan teckningsoption berättigar innehavaren att under perioden 15 juni 2021 till och med den 30 juni 2021 teckna en ny aktie i Bolaget. Inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2019/2022 är totalt 258 850 teckningsoptioner utestående. Varje sådan teckningsoption berättigar innehavaren att under perioden 15 juni 2022 till och med den 30 juni 2022 teckna en ny aktie i Bolaget. Under förutsättning att samtliga utestående teckningsoptioner utgivna inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2018/2021 och Teckningsoptionsprogram 2019/2022 utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget, kommer 487 850 aktier att ges ut, motsvarande cirka 0,46 procent av aktierna i Bolaget.

För det fall samtliga teckningsoptioner som finns utgivna inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2018/2021 och Teckningsoptionsprogram 2019/2022 utnyttjas för teckning av aktier och samtliga teckningsoptioner som föreslås ges ut inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2020/2023 ges ut och utnyttjas för teckning av aktier, kommer totalt 1 037 850 aktier att ges ut, motsvarande cirka 0,98 procent av aktierna i Bolaget.

Viktiga nyckeltal för koncernens verksamhet är koncernens soliditet och nettomarginal. Vid maximal kostnad för arbetsgivaravgifter vid tilldelning och vid fullt utnyttjande av samtliga de teckningsoptioner som emitteras med anledning av Teckningsoptionsprogram 2019/2022 är det styrelsens bedömning att påverkan av Teckningsoptionsprogram 2019/2022 på nämnda nyckeltal är obefintlig eller marginell.

Beredning

Förslaget till Teckningsoptionsprogram 2020/2023 har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Förslaget har enhälligt antagits av styrelsen. Verkställande direktören för Bolaget har inte deltagit i beredningen av förslaget.

Säkringsåtgärder

Styrelsen har beslutat att inte föreslå årsstämman att besluta om några särskilda åtgärder för täckande av Bolagets kostnader i anledning av Teckningsoptionsprogram 2020/2023.

För täckandet av Bolagets åtagande att erbjuda tilldelade teckningsoptioner till teckning inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2020/2023 föreslår styrelsen samtidigt en riktad emission av högst 352 000 teckningsoptioner.

Aktierelaterade incitamentsprogram

I Bolaget finns sedan tidigare två utestående teckningsoptionsprogram, ett beslutat på årsstämman den 18 maj 2018 ("**Teckningsoptionsprogram 2018/2021**") och ett beslutat på årsstämman den 17 maj 2019 ("**Teckningsoptionsprogram 2019/2022**"). Inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2018/2021 är totalt 229 000 teckningsoptioner utestående som kan utnyttjas för teckning av lika många aktier under perioden från och med den 15 juni 2021 till och med den 30 juni 2021 till i huvudsak motsvarande villkor som för Teckningsoptionsprogram 2020/2023 men till teckningskurser

som fastställts under 2018 enligt i huvudsak motsvarande principer som för Teckningsoptionsprogram 2020/2023. Inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2019/2022 är totalt 258 850 teckningsoptioner utestående som kan utnyttjas för teckning av lika många aktier under perioden från och med den 15 juni 2022 till och med den 30 juni 2022 till i huvudsak motsvarande villkor som för Teckningsoptionsprogram 2020/2023 men till teckningskurser som fastställts under 2019 enligt i huvudsak motsvarande principer som för Teckningsoptionsprogram 2020/2023.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut avseende Teckningsoptionsprogram 2020/2023 och styrelsens förslag om riktad emission av högst 550 000 teckningsoptioner utgör ett sammanhållet förslag, varför beslut i enlighet med det ena delförslaget ska vara villkorat av beslut i enlighet med det andra delförslaget samt att 16 kapitlet aktiebolagslagen ska tillämpas på det sammanhållna förslaget. För giltigt beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs således att det biträds av aktieägare företrädande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de på bolagsstämman företrädde aktierna.

Stockholm i april 2020

Paradox Interactive AB (publ)

Styrelsen

STYRELSENS FÖR PARADOX INTERACTIVE AB (PUBL) FÖRSLAG OM RIKTAD EMISSION AV HÖGST 550 000 TECKNINGSOPTIONER

Styrelsen för Paradox Interactive AB (publ) föreslår att årsstämman den 15 maj 2020 beslutar om riktad emission av högst 550 000 teckningsoptioner, till följd varav bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 2 750 kronor, på följande villkor.

- (a) Rätt till teckning ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma de personer som deltar i Teckningsoptionsprogram 2020/2023 och med det antal teckningsoptioner som fastställs, allt i enlighet med av bolagsstämman fastställda principer för Teckningsoptionsprogram 2020/2023.
- (a) Teckning av teckningsoptionerna ska ske på teckningslista senast den 30 september 2020, dock att teckning av teckningsoptioner med viss teckningskurs för teckning av aktier inte ska kunna ske innan sådan teckningskurs fastställts. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden.
- (b) Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
- (c) Villkoren för teckningsoptionerna framgår av **Bilaga A**.

Skälen för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen utgör ett led i inrättandet av Teckningsoptionsprogram 2020/2023. De teckningsoptioner som avses emitteras avses möjliggöra bolagets leverans av aktier enligt programmet.

I den utsträckning emitterade teckningsoptioner – exempelvis på grund av lägre än högsta tilldelning inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2020/2023 – av styrelsen inte bedöms nödvändiga för täckande av bolagets åtaganden i anledning av Teckningsoptionsprogram 2020/2023, föreslår styrelsen att den bemyndigas att snarast makulera ej nödvändiga teckningsoptioner.

Styrelsens förslag om riktad emission av högst 550 000 teckningsoptioner och styrelsens förslag till beslut avseende Teckningsoptionsprogram 2020/2023 av den 17 februari 2020 utgör ett sammanhållet förslag, varför beslut i enlighet med det ena delförslaget ska vara villkorat av beslut i enlighet med det andra delförslaget samt att 16 kapitlet aktiebolagslagen ska tillämpas på det sammanhållna förslaget. För giltigt beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs således att det biträds av aktieägare företrädande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de på bolagsstämman företrädde aktierna.

Styrelsen bemyndigas att vidta de mindre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga för registreringen av teckningsoptionerna vid Bolagsverket och hos Euroclear Sweden AB.

Stockholm i april 2020

Paradox Interactive AB (publ)

Styrelsen

Bilaga A

VILLKOR FÖR PARADOX INTERACTIVE AB (PUBL):S TECKNINGSOPTIONER 2020/2023

1 DEFINITIONER

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

"aktie"	aktie i bolaget;
"bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"bolaget"	Paradox Interactive AB (publ), organisationsnummer 556667-4759;
"marknadsnotering"	notering av aktie i bolaget på reglerad marknad eller handelsplattform inom Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet eller motsvarande marknadsplats för finansiella instrument utanför Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet;
"teckningsoption"	rätt att teckna ny aktie mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckning"	sådan teckning av aktier i bolaget med utnyttjande av teckningsoption som avses i 14 kap aktiebolagslagen;
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske; och
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvarare.

2 TECKNINGSOPTIONER

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 550 000.

Bolaget utfärdar teckningsoptionsbevis ställda till viss man eller order, representerande en teckningsoption eller multiplar därav.

3 TECKNING

Teckningsoptionsinnehavare skall äga rätt att från och med 15 juni 2023 till och med den 30 juni 2023, eller den tidigare dag som följer av avsnitt 7, för varje teckningsoption teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 120 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktier på Nasdaq First North under de fem handelsdagarna närmast efter offentliggörandet av bolagets delårsrapport för *första kvartalet 2020 respektive för andra kvartalet 2020*. Lösenpriset skall avrundas till närmaste hela tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt.

Som framgår av avsnitt 7 kan omräkning ske av dels teckningskursen, dels det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, som en och samma teckningsoptionsinnehavare samtidigt önskar utnyttja.

Anmälan om teckning skall ske genom skriftlig anmälan till bolaget, varvid det antal aktier som önskas tecknas skall anges samt skall teckningsoptionsinnehavaren till bolaget överlämna teckningsoptionsbevis representerande det antal teckningsoptioner som önskas utnyttjas. Anmälan är bindande och kan inte återkallas. Inges inte anmälan om teckning inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

4 BETALNING

Vid anmälan om teckning skall betalning för tecknade aktier omedelbart erläggas i pengar. Betalning skall ske till av bolaget anvisat konto.

5 INFÖRING I AKTIEBOKEN

Efter teckning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna interimistiskt registreras på avstämningskonton. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig.

6 UTDELNING PÅ NY AKTIE

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

7 OMRÄKNING

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

- 7.1 Genomför bolaget en **fondemission**, skall teckning, där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde vardagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

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

option berättigar till = antalet aktier före fondemissionen
teckning av

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

7.2 Genomför bolaget en **sammanläggning** eller **uppdelning** av aktierna, skall avsnitt 7.1 äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.

7.3 Genomför bolaget en **nyemission**, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier, skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

- (a) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning med utnyttjande av teckningsoption, skall medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde vardagen efter beslutet.
- (b) Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid att teckningen inte kan verkställas senast på tionde vardagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta avsnitt 7.3, tredje sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje teckningsoption. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

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

$$\text{omräknat antal aktier som varje tecknings-} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{teckningsrätten}}$$

$$\begin{array}{lcl} \text{option berättigar till} & & \text{aktiens genomsnittskurs} \\ \text{teckning av} & = & \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\begin{array}{lcl} & & \text{det antal nya aktier som högst kan komma att} \\ & & \text{utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens} \\ & & \text{genomsnittskurs minus emissionskursen för den} \\ & & \text{nya aktien)} \\ \text{teckningsrättens värde} & = & \frac{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}} \end{array}$$

Vid omräkning enligt ovan skall bortses från aktier som innehas av bolaget eller bolagets dotterföretag. Uppstår härvid ett negativt värde, skall 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 skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier 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 omräkning kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om bolaget inte är avstämningsbolag verkställs teckning genom att de nya aktierna upptages i aktieboken som interimsaktier. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräkningarna fastställts.

- 7.4 Genomför bolaget en **emission av teckningsoptioner eller konvertibler**, med företrädesrätt för aktieägarna, skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av teckningsoption bestämmelserna i avsnitt 7.3 äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje teckningsoption.

Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned}
 \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens} \\
 &\quad \text{genomsnittliga marknadskurs under den i} \\
 &\quad \text{emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} \\
 &\quad \text{(aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med} \\
 &\quad \text{teckningsrättens värde}} \\
 \\
 \text{omräknat antal aktier} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje} \\
 \text{som varje tecknings-} &\quad \text{teckningsoption berättigar till teckning av} \times \\
 \text{option berättigar till} &\quad \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med} \\
 \text{teckning av} &\quad \text{teckningsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}
 \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i avsnitt 7.3 angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten vid marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i avsnitt 7.3 sista stycket äga motsvarande tillämpning.

- 7.5 Skulle bolaget i andra fall än som avses i avsnitt 7.1-7.4 lämna **erbjudande till aktieägarna** att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § första stycket aktiebolagslagen eller bolagsordningen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), skall vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje teckningsoption. Omräkningen skall utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned}
 \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens} \\
 &\quad \text{genomsnittliga marknadskurs under den i} \\
 &\quad \text{erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens} \\
 &\quad \text{genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av} \\
 &\quad \text{rätten till deltagande i erbjudandet} \\
 &\quad \text{(inköpsrättens värde)}} \\
 \\
 \text{omräknat antal aktier} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje} \\
 \text{som varje tecknings-} &\quad \text{teckningsoption berättigar till teckning av} \times \\
 \text{option berättigar till} &\quad \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med} \\
 \text{teckning av} &\quad \text{inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}
 \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i avsnitt 7.3 angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna vid marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges i detta avsnitt 7.5, varvid följande skall gälla. Om marknadsnotering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för marknadsnotering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av teckningskursen och antal aktier enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt detta avsnitt 7.5.

Om marknadsnotering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i avsnitt 7.3 sista stycket äga motsvarande tillämpning.

- 7.6 Genomför bolaget en **nyemission eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler**, med företrädesrätt för aktieägarna, äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare av teckningsoptioner, oaktat sålunda att teckning inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren av teckningsoptioner skulle ha erhållit, om teckning verkställts efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i avsnitt 7.5, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren av teckningsoptioner skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna av teckningsoptioner företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta avsnitt 7.6, skall någon omräkning enligt avsnitt 7.3, 7.4 eller 7.5 av teckningskursen och det antal aktier som belöper på varje teckningsoption inte äga rum.

- 7.7 Beslutas om **kontant utdelning** till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

föregående teckningskurs × aktiens
genomsnittliga marknadskurs under en period
om 25 handelsdagar räknat från och med den
dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär
utdelning (aktiens genomsnittskurs)

aktiens genomsnittskurs ökad med den
extraordinära utdelning som utbetalas per aktie

omräknad teckningskurs =

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknat antal aktier} & & \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{som varje tecknings-} & & \text{teckningsoption berättigar till teckning av} \times \\ \text{option berättigar till} & & \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med den} \\ \text{teckning av} & = & \text{extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)} \\ & & \hline & & \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i avsnitt 7.3 sista stycket äga motsvarande tillämpning.

- 7.8 Om bolagets **aktiekapital minskas** med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknad} & & \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ \text{teckningskurs} & = & \text{marknadskurs under en period om 25 handelsdagar} \\ & & \text{räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt} \\ & & \text{till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)} \\ & & \hline & & \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\ & & \text{återbetalas per aktie} \end{array}$$

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknat antal aktier} & & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{som varje tecknings-} & & \text{berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs} \\ \text{option berättigar till} & = & \text{ökad med det belopp som återbetalas per aktie)} \\ \text{teckning av} & & \hline & & \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i avsnitt 7.3.

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

$$\begin{array}{l} \text{beräknat} \\ \text{återbetalningsbelopp} \\ \text{per aktie} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst} \\ \text{aktie minskat med aktiens genomsnittliga} \\ \text{marknadskurs under en period om 25} \\ \text{handelsdagar närmast före den dag då aktien} \\ \text{noteras utan rätt till återbetalning (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{det antal aktier som ligger till grund för inlösen} \\ \text{av en aktie minskat med talet 1} \end{array}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i avsnitt 7.3.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av den första ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i avsnitt 7.3 sista stycket äga motsvarande tillämpning.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapitalet – skulle genomföra **återköp av egna aktier** och där, enligt bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta avsnitt 7.8.

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

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

- 7.10 Genomför bolaget åtgärd som avses i avsnitt 7.1-7.5, 7.7 eller 7.8 och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna av teckningsoptioner erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av teckningskursen och antalet aktier på sätt bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat, dock att sådan omräkning inte får utfalla till nackdel för teckningsoptionsinnehavare.

7.11 Vid omräkning enligt ovan skall teckningskurs avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler. För det fall teckningskursen är bestämd i annan valuta än svenska kronor ska, vid omräkningar enligt ovan, teckningskursen istället avrundas till två decimaler.

7.12 Äger aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla **tvångsinlösen** av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall bolaget, för det fall att sista dag för teckning enligt avsnitt 3 infaller efter det att sådan avsikt offentliggjorts, fastställa en ny sista dag för påkallande av teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet av denna avsikt.

Efter det att slutdagen fastställts skall, oavsett vad som i avsnitt 3 sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av teckning, innehavare av teckningsoptioner äga rätt att påkalla teckning fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända innehavarna av teckningsoptioner om denna rätt samt att teckning inte får påkallas efter slutdagen.

Om majoritetsägaren påkallat tvångsinlösen och överenskommelse om inlösen inte kunnat träffas får enligt 22 kap 26 § 2 st aktiebolagslagen teckning inte ske förrän inlösentvisten har avgjorts genom dom eller beslut som vunnit laga kraft. Om teckningstiden enligt avsnitt 3 löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter har innehavare av teckningsoption ändå rätt att utnyttja teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

7.13 Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier och avser bolagets styrelse att upprätta en **fusionsplan** enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, skall bolaget, för det fall att sista dag för teckning enligt avsnitt 3 infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för påkallande av teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelåg eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Efter det att slutdagen fastställts skall, oavsett vad som i avsnitt 3 sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av teckning, innehavare av teckningsoptioner äga rätt att påkalla teckning fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända innehavarna av teckningsoptioner om denna rätt samt att teckning inte får påkallas efter slutdagen.

7.14 Skulle bolagsstämman godkänna **fusionsplan** enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, eller samtliga aktieägare i deltagande bolag underteckna fusionsplan i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får teckning inte därefter påkallas.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall de kända innehavarna av teckningsoptioner genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda fusionen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall optionsinnehavarna erinras om att teckning inte får påkallas sedan slutligt beslut fattats om fusion eller sedan fusionsplanen undertecknats av aktieägarna.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall innehavare av teckningsoptioner, oavsett vad som i avsnitt 3 sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av teckning, äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tjugonde dagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen skall godkännas respektive före den dag då aktieägarna undertecknar fusionsplanen.

- 7.15 Skulle bolagsstämman godkänna **delningsplan** enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall delas genom att samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag, får teckning inte därefter påkallas.

Senast två månader innan bolaget tar slutligt ställning till fråga om delning enligt ovan, skall de kända innehavarna av teckningsoptioner genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt skall optionsinnehavarna erinras om att teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd delning enligt ovan, skall innehavare av teckningsoptioner, oavsett vad som i avsnitt 3 sägs om tidigaste tidpunkt för teckning, äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tjugonde vardagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen skall godkännas respektive före den dag då aktieägarna undertecknar delningsplanen.

- 7.16 Beslutas att bolaget skall träda i **likvidation** får, oavsett likvidationsgrunden, teckning inte därefter påkallas. Rätten att påkalla teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta inte ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om bolaget skall gå i frivillig likvidation, skall de kända innehavarna av teckningsoptioner genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att teckning inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare av teckningsoptioner, oavsett vad som i avsnitt 3 sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av teckning, äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde vardagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation skall behandlas.

- 7.17 Oavsett vad i avsnitt 7.12-7.16 sagts om att teckning inte får påkallas efter utgången av ny slutdag vid tvångsinlösen eller fusion, godkännande eller undertecknande av fusionsplan eller delningsplan eller beslut om likvidation, skall rätten att påkalla teckning åter inträda för det fall tvångsinlösen, fusionen eller delningen inte genomförs eller att likvidationen upphör.

- 7.18 Om bolaget skulle försättas i konkurs, får teckning inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves, får teckning återigen påkallas.

8 OFFENTLIGT UPPKÖPSERBJUDANDE

För den händelse ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende bolagets aktier ska styrelsen ska omedelbart meddela optionsinnehavare detta. Vid sådant meddelande ska optionsinnehavaren, oaktat vad som anges i avsnitt 3 om tidigaste dag för teckning av nya

aktier, äga rätt att från och med dagen för meddelandet teckna aktier enligt vad som i övrigt anges i dessa villkor. Rätten att teckna aktier enligt detta avsnitt ska upphöra om och när budgivaren offentliggör beslut att återkalla det offentliga uppköpserbudandet. Med offentligt uppköpserbudande avses ett offentligt erbjudande till innehavare av aktier att överlåta samtliga aktier.

9 SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i avsnitt 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

10 MEDDELANDEN

Meddelanden rörande dessa optionsvillkor skall tillställas varje teckningsoptionsinnehavare och annan rättighetshavare som skriftligen meddelat sin adress till bolaget.

11 ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger rätt att besluta om ändring av dessa optionsvillkor 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 teckningsoptionsinnehavares rättigheter inte i något hänseende försämras.

12 SEKRETESS

Bolaget får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om teckningsoptionsinnehavare.

13 FORCE MAJEURE

I fråga om de på bolaget enligt dessa villkor ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande mot bolaget för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Varken bolaget är inte skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om bolaget varit normalt aktsamt. I intet fall ansvarar bolaget för skada som består indirekt förlust.

Föreligger hinder för bolaget att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

14 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa teckningsoptioner och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa optionsvillkor skall avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som bolaget skriftligen godkänner.