

Bilaga 12 – Beslut om optionsprogram till ledningsgrupp och anställda

Fullständigt förslag till beslut om optionsprogram

Styrelsen i Stenhus Fastigheter i Norden AB (publ), org.nr 559269-9507 ("**Bolaget**"), föreslår att årsstämman i Bolaget beslutar om nedanstående optionsprogram riktat till personer i Bolagets ledningsgrupp och andra anställda i Bolaget.

1 Emission av teckningsoptioner

1.1 Antal teckningsoptioner och nya aktier

Bolaget ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emittera högst 2 750 000 teckningsoptioner, med åtföljande rätt till teckning av högst 2 750 000 nya aktier i Bolaget på nedanstående villkor.

1.2 Teckningsberättigad

Teckningsberättigad är, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, Bolagets helägda dotterbolag Stenhus TEOP AB, org. nr 559280-4982 ("**Dotterbolaget**"). Överteckning kan inte ske. Dotterbolaget ska teckna samtliga teckningsoptioner vederlagsfritt med rätt och skyldighet för Dotterbolaget att överlåta teckningsoptionerna till personer i Bolagets ledningsgrupp (med undantag för verkställande direktören Elias Georgiadis) samt andra anställda i Bolaget ("**Anställda**"), enligt bilaga 1. Antalet tilldelade teckningsoptioner fördelas endast efter vilken kategori respektive anställd tillhör vid tilldelningen. För tilldelning i programmet har således inga förutbestämda mätbara eller prestationsbaserade kriterier uppställts då styrelsen på ett övergripande plan bedömt att detta bäst uppfyller motiven för incitamentsprogrammet enligt nedan.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman (i enlighet med 16 kap aktiebolagslagen) beslutar att godkänna överlåtelserna av teckningsoptionerna till de Anställda enligt ovan.

De Anställda kommer att erbjudas förvärva teckningsoptionerna på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för optionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell (optionspremie). Värderingen av optionerna ska utföras av oberoende värderingsinstitut eller revisionsbolag.

För det fall någon av de Anställda avböjer att förvärva erbjudet antal teckningsoptioner så kommer sådana överblivna teckningsoptioner att behållas av Dotterbolaget.

Rätt att inneha och utnyttja optionerna till teckning av aktier i Bolaget förutsätter att innehavaren är anställd av Bolaget fram till dess att aktieteckning kan påkallas. I samband med överlåtelse av optioner till de Anställda ska Dotterbolaget förbehålla sig rätten att återköpa optionerna. Återköpsrätten gäller dock endast teckningsoptioner som ännu inte kan nyttjas för teckning av aktier.

1.3 Teckningstid

Dotterbolaget ska teckna teckningsoptionerna i separat teckningslista senast den 31 maj 2024, eller vid sådant senare datum som Bolagets styrelse beslutar.

1.4 Betalning för tecknade teckningsoptioner

Dotterbolaget ska tilldelas teckningsoptionerna utan betalning. De Anställda ska betala marknadsmässig premie till Dotterbolaget vid förvärv av teckningsoptionerna, i enlighet med punkt 2.1 nedan.

1.5 Rätt att teckna nya aktier

Innehavare av teckningsoptioner äger rätt att under perioden från och med den 1 juni 2027 till och med den 30 juni 2027 för en (1) teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Bolaget för en teckningskurs motsvarande 150 procent av genomsnittet av aktiens volymviktade senaste betalkurs under de trettio (30) handelsdagar som föregår årsstämman 2024, dock lägst ett belopp motsvarande aktiens kvotvärde. Av teckningskursen avser en (1) krona aktiens kvotvärde och överstigande belopp ska föras över till den fria överkursfonden. Intjänandeperioden, varmed avses tiden från det teckningsoptionerna tilldelas intill dess att en aktie får förvärfvas genom nyttjande av teckningsoptionerna överstiger således tre år. Antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av samt teckningskursen kan komma att justeras i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna, Bilaga 2.

Alternativ lösenmodell

Anställda i Incitamentsprogram 2024/2027 ska ha rätt att vid aktieteckning med utnyttjande av teckningsoptionerna begära att en alternativ lösenmodell tillämpas i enlighet med de fullständiga optionsvillkoren.

Vid tillämpning av den alternativa lösenmodellen ska teckningskursen för varje aktie motsvara aktiens kvotvärde och teckningsoptionerna berättiga till ett omräknat, som utgångspunkt lägre, antal aktier. Teckningsoptionerna ska dock inte berättiga till mer än en (1) aktie per option med förbehåll för eventuell omräkning i enlighet med de fullständiga optionsvillkoren.

Vid ett antagande om att teckningskursen för de aktier i Bolaget som teckningsoptioner av serie 2024/2027 berättigar till teckning av fastställs till 15,89 kronor skulle tillämpning av den alternativa lösenmodellen få följande effekter vid full nyteckning med stöd av samtliga 2 750 000 teckningsoptioner och fullt utnyttjande av den alternativa lösenmodellen vid nedan angivna aktiekurser för Bolagets aktie inför teckningsperioden:

Illustrativt räkneexempel utifrån en antagen teckningskurs om 15,89 kronor.

| Aktiekurs | Total utspädning | Totalt antal nya aktier |
|------------------|-------------------------|--------------------------------|
| 18,00 | 0,09 % | 342 132 |
| 20,00 | 0,16 % | 595 592 |

| | | |
|-------|--------|-----------|
| 25,00 | 0,28 % | 1 044 427 |
|-------|--------|-----------|

1.6 Utdelning på nya aktier

I kupongbolag medför de nytecknade aktierna rätt till vinstutdelning från och med det utdelningstillfälle där dagen för beslutet om utdelning infaller efter den dag då de nytecknade aktierna införts i Bolagets aktiebok.

I avstämningsbolag medför de nytecknade aktierna rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktien upptagits i aktieboken som interimsaktie genom registrering hos Euroclear.

1.7 Motiv till förslaget och till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt

Motivet till ovanstående förslag och till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos de Anställda kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för Bolagets verksamhet och resultatutveckling. Styrelsen bedömer därför att erbjudandet är fördelaktigt för Bolaget och dess aktieägare.

1.8 Fullständiga villkor

Villkoren i övrigt för teckningsoptionerna framgår av bilaga 2, Villkor för optionsrätter avseende nyteckning av aktier i Stenhus Fastigheter i Norden AB (publ), org.nr 559269-9507, serie 2024/2027

1.9 Ökning av aktiekapitalet

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet att öka med 2 750 000 kronor genom utgivande av 2 750 000 aktier, var och en med ett kvotvärde om 1 krona, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning enligt optionsvillkoren kan komma att ske till följd av emissioner m.m.

Detta innebär att vid fullt utnyttjande av föreslagna optioner kommer utspädningseffekten av de nya aktierna att motsvara cirka 0,74 procent av totalt antal utelöpande aktier och röster i Bolaget vid dagen för årsstämman.

1.10 Justeringar av beslutet

Styrelsen, eller den som styrelsen utser, ska i den utsträckning det följer av aktiebolagslagen och god sed på aktiemarknaden ha rätt att vidta de smärre justeringar i besluten som kan visa sig nödvändiga för registrering hos Bolagsverket, Euroclear Sweden AB, eller annars av formella skäl.

2 Tilläggsinformation

2.1 Värdering

Teckningsoptionerna som erbjuds de Anställda är s.k. värdepappersoptioner. Värderingen av teckningsoptionerna baseras på beräkning enligt Black-Scholes optionsvärderingsmodell och utförs av oberoende värderingsinstitut eller revisionsbolag.

2.2 Majoritetskrav m.m.

För beslut i enlighet med förslaget ovan krävs biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid stämman, varvid personer som omfattas av incitamentsprogrammet inte får rösta och röster som eventuellt avges av sådana personer inte räknas.

2.3 Beredning av förslaget

Förslaget till incitamentsprogram har beretts av styrelsen bland annat i enlighet med Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram, gällande från och med den 1 januari 2021, och som numera är under Aktiemarknadens Självregleringskommitténs förvaltning. Ingen person som omfattas av incitamentsprogrammet har haft väsentligt inflytande över incitamentsprogrammets utformning. Ingen av de berättigade deltagarna i incitamentsprogrammet är styrelseledamot i Bolaget eller avses komma att väljas till styrelseledamot. Det föreslagna incitamentsprogrammet har beretts av styrelsen efter inhämtande av synpunkter från oberoende experter.

2.4 Utestående incitamentsprogram

För en beskrivning av utestående övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2023. Utöver där beskrivna program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget.

2.5 Kostnader för incitamentsprogrammet

Då teckningsoptionerna överläts till marknadsvärde beräknas den totala direkta kostnaden för incitamentsprogrammet för Bolaget att vara begränsad. Av den anledningen planeras inga åtgärder för säkring av programmet.

Om rätten till återköp av teckningsoptioner nyttjas kommer det medföra en kostnad motsvarande återköpslikviden, vilken kommer uppgå till teckningsoptionernas fastställda marknadsvärde vid tiden för återköp enligt ovan. Eftersom Bolaget kan välja om återköp ska ske är det således under Bolagets kontroll om kostnaden ska åsamkas.

Bilaga 1 Fördelning av teckningsoptioner

| Kategori Anställda | Antal teckningsoptioner som erbjuds |
|---------------------------------------|--|
| Verkställande ledning | Högst 250 000 vardera |
| Övriga personer i ledningsgruppen | Högst 100 000 vardera |
| Andra ledande befattningshavare | Högst 40 000 vardera |
| Övriga anställda | Högst 20 000 vardera |
| Totalt antal teckningsoptioner | 2 750 000 |

Bilaga 2 Villkor för optionsrätter avseende nyteckning av aktier i Stenhus Fastigheter i Norden AB (publ), org.nr 559269-9507, serie 2024/2027

Definitioner

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

| | |
|-------------------------|---|
| Aktie | Aktie i Bolaget. |
| Aktievärde | Om Aktierna är föremål för handel på en reglerad marknad eller en handelsplattform: Aktiens Genomsnittskurs; eller om så inte är fallet det avkastningsvärde som fastställs av ett Värderingsinstitut. |
| Aktiens Genomsnittskurs | <p>Med Aktiens Genomsnittskurs avses det volymvägda medelvärdet av noterade högsta och lägsta betalkurser varje handelsdag under (i) aktuell tecknings- eller erbjudandetid vid beräkning enligt 7.4 respektive 7.6, och (ii) en 25-dagarsperiod räknad från första handelsdagen då aktien noterades utan rätt till återbetalning vid beräkning enligt 7.8.</p> <p>I avsaknad av betalkurs för viss dag ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.</p> <p>Om vare sig betalkurs eller köpkurs har noterats under minst hälften av ovan nämnda tidsperioders handelsdagar ska Aktiens Genomsnittskurs anses vara Aktievärdet enligt vad som skulle gälla om Aktierna inte varit föremål för handel på en reglerad marknad eller en handelsplattform.</p> |
| Avstämningsbolag | Aktiebolag som i sin bolagsordning har inskrivet ett förbehåll, avstämningsförbehåll, om att bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. |
| Avstämningskonto | Avstämningskonto hos central värdepappersförvarare enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. |
| Bankdag | Dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag. |
| Bolaget | Stenhus Fastigheter i Norden AB (publ), org.nr 559269-9507. |
| Euroclear | Euroclear Sweden AB, central värdepappersförvarare i Sverige. |

| | |
|-----------------------|--|
| Kontoförande-institut | Bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. |
| Kupongbolag | Aktiebolag som inte är Avstämningsbolag. |
| Optionsbevis | Bevis till vilket har knutits ett visst antal Optionsrätter till nyteckning av Aktie i Bolaget och som är utställt till viss man eller order. |
| Optionsinnehavare | Innehavare av Optionsrätt. |
| Optionsrätt | Rätt att teckna Aktie mot kontant betalning enligt dessa villkor. |
| Teckning | Sådan nyteckning av Aktier, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551). |
| Teckningskurs | Den kurs till vilken Teckning av nya Aktier kan ske, fastställd enligt dessa villkor. |
| Teckningsperiod | Tiden fr o m 1 juni 2027 t o m 30 juni 2027. |
| Värderingsinstitut | Oberoende värderingsinstitut. |

1 Optionsrätter, Optionsbevis, registrering m.m.

- 1.1 Sammanlagda antalet Optionsrätter uppgår till högst 2 750 000.
- 1.2 Optionsrätterna är knutna till och representeras av Optionsbevis. Optionsbevis är ställda till viss man eller order. Optionsbevis kan inlämnas till Bolaget för växling och utbyte till andra valörer.
- 1.3 Är Bolaget Avstämningsbolag kan Optionsrätterna registreras för Optionsinnehavarens räkning på Avstämningskonto i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registreras Optionsrätter på Avstämningskonto utfärdas inte Optionsbevis.
- 1.4 Registreringar avseende Optionsrätterna, till följd av åtgärder enligt dessa villkor, ombesörjs av Bolaget, eller i förekommande fall av Kontoförande Institut.
- 1.5 Bolaget förbinder sig att gentemot Optionsinnehavare svara för att denne ges rätt att teckna Aktier i Bolaget mot betalning i pengar på de nedan angivna villkoren.

2 Rätt att teckna nya Aktier

- 2.1 Optionsinnehavaren har rätt att under Teckningsperioden, för varje Optionsrätt, påkalla Teckning av en (1) ny Aktie i Bolaget. Teckningskursen för varje Aktie motsvarar 150 procent av genomsnittet av aktiens volymviktade senaste betalkurs under de trettio (30) handelsdagar som föregår årsstämman 2024, dock lägst ett belopp motsvarande aktiens kvotvärde.
- 2.2 Omräkning av Teckningskurs, liksom av det antal nya Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall och på det sätt som framgår av avsnitt 7. Omräkning får dock aldrig medföra att Teckningskursen blir lägre än Aktiens kvotvärde. Att Bolaget åtar sig att inte vidta åtgärd som skulle medföra behov av sådan omräkning följer av avsnitt 9.
- 2.3 Optionsinnehavaren ska ha rätt att begära omräkning av Teckningskursen och antalet Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av enligt punkt 2.7 nedan (den "**Alternativa Lösenmodellen**"). Optionsinnehavaren ska meddela bolaget om begäran om sådan omräkning.
- 2.4 Påkallas inte Teckning inom Teckningsperioden förfaller Optionsinnehavarens samtliga rättigheter enligt Optionsrätterna.
- 2.5 Teckning kan endast ske av hela det antal Aktier som respektive Optionsrätt berättigar till.
- 2.6 Bolaget är skyldigt att, om Optionsinnehavaren så påkallar under Teckningsperioden, till Optionsinnehavaren emittera det antal Aktier som avses med anmälan om Teckning.

Alternativ Lösenmodell

- 2.7 Om Optionsinnehavaren begär omräkning enligt denna punkt 2.7 ska Optionsinnehavaren ha rätt att för varje Optionsrätt teckna ett sådant antal Aktier som följer av denna punkt 2.7, dock aldrig mer än en (1) Aktie med förbehåll för eventuell omräkning i enlighet med avsnitt 7 nedan, till en Teckningskurs som motsvarar Aktiens kvotvärde.

Omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till tecknande av ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av} = \frac{\text{Aktiens genomsnittskurs under en period om 5 börsdagar efter den första dagen i den teckningsperiod under vilken Optionsrätterna utnyttjas för Teckning minskad med teckningskursen}}{\text{Aktiens genomsnittskurs under en period om 5 börsdagar efter den första dagen i den teckningsperiod under}}$$

vilken Optionsrätterna utnyttjas för
Teckning minskad med Aktiens
kvotvärde

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag, under ovannämnda period om 5 börsdagar, framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt kurslistan på Nasdaq First North Growth Market eller annan reglerad marknad eller handelsplats vid vilken Bolagets Aktier noteras eller handlas. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Teckning med utnyttjande av Optionsrätt efter omräkning enligt denna punkt 2.7 kan ske tidigast från och med den sjätte börsdagen efter den första dagen i Teckningsperioden.

Om omräkning av Teckningskursen och antalet Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av ska ske eller har skett enligt avsnitt 7 nedan när Optionsinnehavare begär omräkning med tillämpning av formeln för den Alternativa Lösenmodellen, och om resultatet därvid skulle leda till att den ekonomiska kompensation som Innehavaren erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolagets styrelse uppdra åt en oberoende värderingsman att genomföra omräkning i syfte att resultatet blir skäligt.

3 Anmälan om Teckning

- 3.1 Påkallande av Teckning sker genom anmälan till Bolaget i form av meddelande enligt avsnitt 8, vari det ska anges antalet Optionsrätter som därmed utnyttjas. Vid anmälan om Teckning ska Optionsinnehavare till Bolaget lämna in Optionsbevis som representerar minst det antal Optionsrätter som anmälan avser. Teckning kan avse samtliga Aktier eller viss del av de Aktier som kan tecknas på grund av de Optionsrätter som inlämnade Optionsbevis representerar. Utnyttjande av en Optionsrätt kan dock endast avse samtliga Aktier som den Optionsrätten berättigar till.
- 3.2 Är Bolaget Avstämningsbolag och Optionsrätterna har registrerats på VP-konto ska vid påkallande av Teckning en för registreringsåtgärder ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget, eller i förekommande fall till Kontoförande Institut.
- 3.3 Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas av Optionsinnehavaren.

4 Betalning

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

5 Införande i aktiebok m.m.

- 5.1 I Kupongbolag ska de nya Aktierna upptas i Bolagets aktiebok och anmälas till Bolagsverket för registrering omedelbart efter att Teckning, betalning och tilldelning av Aktier genomförts. Aktiebrev ska utfärdas först sedan registrering hos Bolagsverket har ägt rum.
- 5.2 I Avstämningsbolag ska de nya Aktierna upptas i Bolagets aktiebok och på Optionsinnehavarens Avstämningskonto som interimssaktier omedelbart efter att anmälan om Teckning, betalning och tilldelning av Aktier genomförts. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket sker slutlig registrering av de nya Aktierna i aktieboken och på Avstämningskontot.
- 5.3 Aktier som tecknas med stöd av Optionsrätterna omfattas av eventuella förbehåll om omvandling, samtycke, förköp, hembud respektive inlösen, i Bolagets bolagsordning.

6 Utdelning på nya Aktier

- 6.1 I Kupongbolag medför de nytecknade Aktierna rätt till vinstutdelning från och med det utdelningstillfälle där dagen för beslutet om utdelning infaller efter den dag då de nytecknade Aktierna införts i Bolagets aktiebok.
- 6.2 I Avstämningsbolag medför de nytecknade Aktierna rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktien upptagits i aktieboken som interimssaktie genom registrering hos Euroclear.

7 Omräkning vid emission m.m.

- 7.1 Beträffande den rätt som ska tillkomma Optionsinnehavaren i nedan angivna situationer ska de villkor som anges för respektive situation gälla. Med att Teckning verkställts avses i dessa villkor att de nytecknade Aktierna införts i Bolagets aktiebok som interimssaktier.
- 7.2 Genomför Bolaget en *fondemission* ska Teckning enligt avsnitt 2 som påkallas på sådan tid, att den inte kan verkställas före den bolagsstämma som beslutar om fondemissionen, ske först sedan stämman beslutat om denna. Aktie, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, har inte rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning enligt avsnitt 2 som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i fondemissionen inte uppkommer för Optionsinnehavaren tillämpas en omräknad Teckningskurs, liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formler:

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

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

Teckning får inte ske under tiden från emissionsbeslutet till den dag då den omräknade Teckningskursen och det omräknade antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av fastställts enligt vad ovan sagts.

7.3 Genomför Bolaget en *sammanläggning eller en uppdelning* av Aktier ska en motsvarande omräkning som angivits i 7.2 utföras.

7.4 Genomför Bolaget en *nyemission*, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna Aktier mot kontant betalning, ska följande gälla:

Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.

Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning som påkallas på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt denna punkt. Aktie som uppkommit på grund av sådan Teckning har inte rätt att delta i emissionen.

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

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

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten ska beräknas enligt följande formel:

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

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

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

Teckning får inte ske under tiden från emissionsbeslutet till den dag då den omräknade Teckningskursen och det omräknade antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till fastställts enligt vad ovan sagts.

- 7.5 Genomför Bolaget en *emission av konvertibler eller teckningsoptioner* – i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna till teckning mot kontant betalning – ska, vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer för Optionsinnehavaren, omräkning ske. Vid omräkningen ska villkoren i 7.4 ovan tillämpas på motsvarande sätt.
- 7.6 Skulle Bolaget i andra fall än som angivits i 7.2- 7.5 ovan erbjuda samtliga aktieägare att, med företrädesrätt enligt 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 enligt avsnitt 2 som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i erbjudandet inte uppkommer för Optionsinnehavaren, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

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

| | |
|---|--|
| omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av = | föregående antal Aktier som varje Optionsrätt berättigat till Teckning av x (Aktievärdet ökat med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet, d.v.s. <u>inköpsrättens värde</u>) Aktievärdet |
|---|--|

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den aktuella anmälningstiden framräknade medeltalet av under dagen noterade högsta och lägsta betalkurs för inköpsrätten. I avsaknad av betalkurs för viss dag ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller om handel med inköpsrätter inte ägt rum, ska omräkningen av Teckningskurs, respektive av antalet Aktier som varje Optionsrätt berättigar till, ske med tillämpning så långt möjligt av de ovan i denna punkt angivna bestämmelserna.

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

Teckning får inte ske under tiden från beslut om erbjudande till den dag då den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som varje Optionsrätt berättigar till fastställts enligt vad ovan sagts.

- 7.7 Beslutar Bolaget om *kontant utdelning* till aktieägarna och påkallas Teckning vid en sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs. Omräkningen ska baseras på hela utdelningen från första kronan. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

| | |
|--------------------------|--|
| omräknad Teckningskurs = | Föregående Teckningskurs minskad med utdelning som utbetalas per Aktie |
|--------------------------|--|

Bestämmelserna i denna punkt 7.7 rörande omräkning vid utdelning avser endast stamaktier. Utdelning avseende preferensaktier föranleder inte omräkning av Teckningskurs eller av antalet Aktier som varje Optionsrätt berättigar till.

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

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

I övrigt ska det som angivits ovan i denna punkt angående utdelning tillämpas på motsvarande sätt.

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

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

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

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

Bestämmelserna i denna punkt 7.8 rörande omräkning vid minskning av aktiekapitalet med återbetalning avser inte preferensaktier som enligt förbehåll i bolagsordningen är inlösenbara.

- 7.9 Vid omräkning av Teckningskurs och av antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till enligt ovan, ska värdet alltid avrundas till två decimaler varvid fem tusendelar och däröver avrundas uppåt.
- 7.10 Skulle Bolaget anta en *fusionsplan* jämlikt 23 kap. 6 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller skulle styrelsen jämlikt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen fatta beslut om att Bolaget ska uppgå i moderbolag, ska Optionsinnehavaren erhålla motsvarande rättigheter i det övertagande bolaget som i Bolaget (det överlåtande bolaget), om de inte enligt fusionsplanen har rätt att få sina Optionsrätter inlösta av det övertagande bolaget.
- 7.11 Villkoren i 7.10 ska också tillämpas, om Bolaget antar en *delningsplan* jämlikt 24 kap. 8 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas i två eller flera bolag, varvid det som anges där om det övertagande bolaget i förekommande fall ska avse de övertagande bolagen.
- 7.12 Om Aktierna i Bolaget ska bli föremål för *tvångsinlösen* jämlikt 22 kap. aktiebolagslagen ska Bolaget, för det fall sista dagen för begäran om Teckning skulle äga rum senare än 30 dagar från den dag begäran om tvångsinlösen kungjordes, besluta om en ny sista dag för begäran om Teckning, vilken ska infalla senast 30 dagar från den dag begäran om tvångsinlösen kungjordes. Underrättelse härom till Optionsinnehavarna i enlighet med avsnitt 8 ska ske så snart som möjligt.

Regleringen i denna punkt 7.12 inverkar inte på Optionsinnehavarnas rätt att påkalla inlösen av Optionsrätterna enligt 22 kap. 26 § aktiebolagslagen.

- 7.13 Beslutas att Bolaget ska gå i likvidation får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning därefter inte påkallas. Rätten att teckna upphör i och med likvidationsbeslutet oavsett att detta inte har vunnit laga kraft.

Senast fyra veckor innan bolagsstämman tar ställning till om Bolaget ska gå i likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt avsnitt 8 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska finnas en påminnelse om att Teckning inte får ske sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Vid likvidation i andra fall än enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen ska sådan underrättelse som nämns i andra stycket ske till Optionsinnehavarna så snart Bolaget fått kännedom om att ett mål eller ärende rörande Bolagets likvidation anhängiggjorts.

Skulle Bolaget lämna underrättelse om förestående likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavarna – oavsett vad som i övrigt gäller om rätt till Teckning enligt avsnitt 2 ovan – ha rätt att påkalla Teckning från den dag då Bolaget avsänt meddelande med sådan underrättelse. Om frågan om Bolagets likvidation ska behandlas vid bolagsstämma får Teckning påkallas bara om den kan verkställas före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas. Vad som angivits ovan i detta stycke tillämpas inte vid likvidation i andra fall än enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, om likvidationsgrund uppenbart saknas.

- 7.14 Oavsett det som anges i 7.10-7.13 ovan om att Teckning inte får verkställas efter beslut om fusion, delning, tvångsinlösen eller likvidation, ska rätten till Teckning åter inträda om likvidationen upphör eller fråga om fusion, delning eller tvångsinlösen förfaller.
- 7.15 Vid Bolagets konkurs får Teckning inte verkställas. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt får Teckning återigen ske.
- 7.16 Om Aktierna skulle upphöra att vara föremål för handel på en reglerad marknad eller en handelsplattform, har Optionsinnehavaren rätt att, med ändring av vad som anges i avsnitt 2, nyttja Optionsrätten för Teckning oaktat att Teckningsperioden inte börjat löpa, varvid villkoren i 7.17 nedan skall äga tillämpning.
- 7.17 Om Bolagets ägarförhållanden skulle förändras på ett sådant sätt att budplikt enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden skulle uppkomma, skall Bolaget omedelbart meddela Optionsinnehavaren detta enligt avsnitt 8 nedan. Optionsinnehavaren skall ha rätt till Teckning från och med den dag som infaller fem (5) vardagar från dagen för Bolagets avsändande av meddelandet. Optionsinnehavarens rätt till Teckning upphör nittio (90) dagar efter dagen för avsändandet. Därefter får Teckning inte ske. Det som anges ovan i detta stycke gäller utan hinder av att lagen om offentliga uppköpserbudanden inte är tillämplig, exempelvis på grund av att den marknad eller handelsplattform där Bolagets aktier är föremål för handel inte utgör en reglerad marknad i den mening som avses i den lagen.
- 7.18 Genomför Bolaget åtgärd, vilken medför att en omräkning ska ske enligt detta avsnitt 7, och skulle någondera parten anse att en tillämpning av den för åtgärden avsedda omräkningsformeln, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kan ske eller skulle leda till ett resultat som är uppenbart oskäligt har part rätt att hänskjuta frågan om omräkning till ett Värderingsinstitut. Värderingsinstitutet ska därefter, med bindande verkan för parterna, företa en omräkning av Teckningskursen och, i förekommande fall, det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av, på det sätt som Värderingsinstitutet finner ändamålsenligt för att uppnå ett för båda parter skäligt resultat.

- 7.19 Det som anges i 7.18 ovan ska gälla på motsvarande sätt om Bolaget genomför en åtgärd som inte föranleder omräkning enligt ovan, men om åtgärden enligt praxis på aktiemarknaden föranleder omräkning samt utebliven omräkning skulle leda till ett uppenbart oskäligt resultat. Värderingsinstitutet ska då, med bindande verkan för parterna, besluta huruvida omräkning ska ske, samt i förekommande fall företa omräkning, varvid gällande omräkningspraxis ska tillämpas.

8 Meddelanden m.m.

- 8.1 I den mån annat inte anges i dessa villkor, ska meddelanden som växlas mellan Optionsinnehavaren och Bolaget rörande Optionsrätterna vara skriftliga och sändas med post.
- 8.2 Meddelanden till Optionsinnehavaren ska sändas till dennes för Bolaget senast uppgivna adress. Meddelanden till Bolaget ska sändas till den adress som senast registrerats hos Bolagsverket. Optionsinnehavaren ska snarast meddela Bolaget adressändring, på det sätt som angivits ovan i detta stycke.
- 8.3 Meddelande som avsänts till den mottagarens adress som följer av andra stycket ska, om annat inte visas, anses ha kommit mottagaren till handa på tredje Bankdagen efter avsändandet.

9 Särskilt åtagande från Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon åtgärd som vid omräkning enligt avsnitt 7 skulle medföra att Teckningskursen bestämdes till ett belopp som understiger Aktiens kvotvärde.

10 Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, har rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare ska betraktas som Optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

11 Bestämmelses ogiltighet

Skulle någon bestämmelse i dessa villkor befinnas ogiltig, ska detta inte innebära att villkoren i sin helhet är ogiltiga. I stället ska, i den mån ogiltigheten väsentligen påverkar parts utbyte av eller prestation enligt villkoren, skälig jämkning av villkoren ske.

12 Skatter, avgifter och courtage

Optionsinnehavare ska betala skatter eller avgifter som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav eller utnyttjande av Optionsrätt eller andra liknande

dispositioner på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut. Eventuellt courtage vid överlåtelse av Aktier med stöd av Optionsrätterna betalas av Optionsinnehavaren.

13 Force majeure o.dyl.

- 13.1 I fråga om de på Bolaget enligt dessa villkor ankommande åtgärderna gäller, att Bolaget inte är ansvarigt för skada, som beror av lagbud, myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, lockout, bojkott, blockad eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, lockout, bojkott och blockad gäller även om Bolaget självt vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.
- 13.2 Bolaget är inte skyldigt att i andra fall ersätta skada som Optionsinnehavaren drabbats av om Bolaget varit normalt aktsamt. Bolaget är i inget fall ansvarigt för indirekt skada.
- 13.3 Föreligger hinder för Bolaget på grund av sådan omständighet som angivits i 13.1 ovan, att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärderna uppskjutas tills hindret har upphört.
- 13.4 Det som anges i detta avsnitt 13 ska – dock med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – gälla också i de fall där Euroclear, Kontoförande institut eller annan, för Bolagets räkning vidtar åtgärd som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget.

14 Ändring av villkor

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

15 Villkor om information, lojalitet m.m.

- 15.1 Bolaget har rätt att få del av uppgifter om Optionsinnehavaren från Euroclear, eller annan central värdepappersförvarare.
- 15.2 Part ska omedelbart underrätta motparten om händelse eller omständighet som kan påverka parts förmåga att fullgöra sina förpliktelser enligt dessa villkor.
- 15.3 Part ska iaktta lojalitet i förhållande till motparten och på bästa sätt verka för att syftet med dessa villkor ska uppnås.

16 Sekretess

Bolaget, Kontoförande institut eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om Optionsinnehavarens konto i Bolagets avstämningsregister:

- (i) Optionsinnehavarens namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress; och
- (ii) antal teckningsoptioner.

17 Tillämplig lag m.m.

17.1 Dessa villkor ska tolkas och tillämpas i enlighet med svensk lag. Vid tolkning och tillämpning av villkoren ska kutym och sedvana på aktiemarknaden beaktas. Tvist i anledning av dessa villkor, eller något annat rättsförhållande som är hänförligt till dem, ska avgöras vid Stockholms tingsrätt. Önskar part istället att tvist ska avgöras enligt lagen om skiljeförfarande har part rätt därtill om parten påtar sig att ensam dels svara för samtliga med skiljeförfarandet förenade kostnader, dels ställa sådan säkerhet som skiljenämnden kan komma att kräva.

17.2 Skiljeförfarandet ska äga rum i Stockholm. Förfarandet ska hållas på svenska.