

Valberedningens fullständiga förslag inför årsstämman den 16 mars 2015

(Cortus Energy AB (publ), org.nr. 556670-2584)

Valberedningen i Cortus Energy AB, som har bestått av Per-Olov Norberg (ordförande), Rolf Ljunggren, Peter Forssell och Johan Thorell (representerande de fyra röstmässigt största ägarna i bolaget), föreslår att årsstämman beslutar i enlighet med nedan.

Fastställande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och revisorer (punkt 12)

Valberedningen föreslår att antalet styrelseledamöter skall uppgå till fem utan suppleanter. Antalet revisorer föreslås uppgå till en, utan revisorssuppleant.

Beslut om arvode åt styrelsen och revisor (punkt 13)

Valberedningen föreslår att arvode till styrelseordföranden ska utgå med 240 000 kr och med 120 000 kr till var och en av de övriga styrelseledamöterna (oförändrat från föregående år). Styrelseledamot som är anställd av bolaget erhåller inget arvode. Arvode till revisorn föreslås utgå enligt av bolaget godkänd löpande räkning.

Val av styrelse, styrelseordförande och revisor (punkt 14)

Valberedningen föreslår omval av Per-Olov Norberg, Richard Bagge, Peter Forssell, Maria Wetterstrand och Rolf Ljunggren. Omval föreslås även av Per-Olov Norberg som styrelsens ordförande samt av nuvarande revisor Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har uppgivit att den auktoriserade revisorn Jeanette Elisabeth Cranning kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor.

Fastställande av principer för utseende av valberedning för årsstämman 2016 (punkt 15)

Valberedningen föreslår principer för utseende av valberedningen inför årsstämman 2016 enligt följande (oförändrade från föregående år):

Styrelsens ordförande ska få i uppdrag att sammankalla fyra av bolagets röstmässigt största ägare för att bilda en valberedning. Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2016. Ordförande i valberedningen ska vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren. Valberedningens mandattid löper intill nästkommande valberedning utsetts.

Valberedningen ska förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2016:

- (i) ordförande vid stämman;
- (ii) förslag till val av styrelseledamöter;
- (iii) förslag till val av styrelseordförande;
- (iv) förslag till styrelsearvoden med fördelning mellan ordföranden och övriga ledamöter;
- (v) förslag till val av bolagets revisorer och ersättning till bolagets revisorer; och
- (vi) förslag till principer för utseende av valberedning för nästkommande årsstämma.

Inget arvode föreslås utgå till Valberedningens ledamöter.

* * * *

Styrelsens förslag till beslut om beslut om principer för ersättning till ledande befattningshavare

(Cortus Energy AB (publ), org.nr. 556670-2584)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med följande:

Den sammanlagda årliga ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och att framstående prestationer skall reflekteras i den totala ersättningen. Förmånerna skall utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga sedvanliga förmåner och pension. Den fasta lönen skall spegla den lokala lönesättningen och ta hänsyn till individens kvalifikationer och erfarenheter. Den fasta lönen revideras årsvis. Den rörliga ersättningen skall utgå kontant och baseras på utfallet i förhållande till uppsatta mål och sammanfalla med aktieägarnas intressen. Den rörliga ersättningen skall maximalt kunna uppgå till 50 procent av den fasta lönen. Pensionsförmåner skall vara avgiftsbestämda och högst 35 procent av den pensionsgrundande lönen kan avse pensionspremier. I normalfallet erhålls rätt till pension vid 65 års ålder. Rörlig ersättning skall i huvudsak inte vara pensionsgrundande. Styrelsen skall äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag skall sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för två år. Dessa riktlinjer gäller för tiden intill slutet av nästa årsstämma och avser anställningsavtal som ingås efter stämmans beslut samt för det fall ändringar görs i existerande villkor efter denna tidpunkt.

* * * *

Styrelsens förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet

(Cortus Energy AB (publ), org.nr. 556670-2584)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om minskning av aktiekapitalet med 4 282 634 kronor från 21 413 166,00 kronor till 17 130 532 kronor, för avsättning till fri fond. Minskningen genomförs utan indragning av aktier.

Med hänsyn till att stämman enligt Bilaga 4 föreslås genom emission vidta åtgärder som medför att varken bolagets bundna egna kapital eller aktiekapital minskar, får minskningsbeslutet verkställas utan tillstånd.

Minskningen är villkorad av att årsstämman även beslutar om att ändra bolagsordningen enligt Bilaga 3, nyemission av aktier enligt Bilaga 4 och emission av teckningsoptioner enligt Bilaga 5.

Beslut att minskning av bolagets aktiekapital är giltigt endast om de har biträts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid stämman.

* * * *

Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagets bolagsordning

(Cortus Energy AB (publ), org.nr.. 556670-2584)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att ändra bolagsordningen så att § 4 får följande nya lydelse:

”Aktiekapitalet skall utgöra lägst 31 000 000 kronor och högst 124 000 000 kronor.”

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar att ändra bolagsordningen så att § 5 får följande nya lydelse:

”Antalet aktier skall vara lägst 39 000 000 och högst 156 000 000. Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.”

Ändringen av bolagsordningen är villkorad av att årsstämman även beslutar om att minska aktiekapitalet enligt Bilaga 2, nyemission av aktier enligt Bilaga 4 och emission av teckningsoptioner enligt Bilaga 5.

Beslut att ändra bolagets bolagsordning är giltigt endast om de har biträts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid stämman.

* * * *

Styrelsens förslag till beslut om företrädesemission av aktier

(Cortus Energy AB (publ), org.nr. 556670-2584)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om nyemission av lägst 17 586 834 aktier och högst 42 826 332 aktier, i enlighet med följande:

1. Bolagets aktiekapital kan ökas med lägst ca 14 069 466,54 kronor och högst 34 261 064,00 kronor.
2. Den som på avstämningsdagen torsdagen den 26 mars 2015 är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken äger företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie teckna två (2) nya aktier till teckningskursen 0,80 kronor per aktie. Aktieägarna erhåller en (1) teckningsrätt för vardera, på avstämningsdagen, innehavd aktie. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av två (2) aktier i företrädesemissionen.
3. Teckning skall ske på särskild teckningslista.
4. Teckningsperioden beräknas löpa från och med tisdagen den 7 april 2015 till och med fredagen den 24 april 2015. Styrelsen har rätt att förlänga teckningsperioden.
5. Betalning för tecknade aktier skall erläggas kontant senast den 5 maj 2015. Styrelsen har rätt att förlänga tiden för betalning.
6. Ny aktie berättigar till utdelning för första gången den avstämningsdag som infaller närmast efter det att aktien emitterats.
7. För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av företrädesrätt skall styrelsen bestämma om och i vilken utsträckning tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt skall äga rum. Sådan eventuell tilldelning skall ske till de som tecknat aktier med stöd av företrädesrätt, oavsett om tecknaren var aktieägare vid beslutet eller inte, och, vid överteckning, i förhållande till den företrädesrätt som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, efter tecknat belopp.
8. Beslutet förutsätter ändring av bolagsordningen.

Styrelsen, eller den styrelsen anvisar, skall vara bemyndigad att vidta de justeringar och övriga åtgärder som erfordras vid företrädesemissionens genomförande och i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Emissionen är villkorad av att stämman beslutar om att minska aktiekapitalet enligt [Bilaga 2](#), att ändra bolagsordningen enligt [Bilaga 3](#) och om emission av teckningsoptioner enligt [Bilaga 5](#).

* * * *

Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

(Cortus Energy AB (publ), org.nr. 556670-2584)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 85 652 664 teckningsoptioner, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, varvid Bolagets aktiekapital kan ökas med högst ca 68 522 128 kronor.

För emissionen skall följande villkor gälla:

1. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt äger den som tecknat aktier i emissionen förslagen i Bilaga 4 ("Emissionen"), rätt att teckna två (2) teckningsoptioner för varje tecknad och tilldelad aktie i Emissionen.
2. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.
3. Teckningsperioden beräknas löpa från och med tisdagen den 7 april 2015 till och med fredagen den 24 april 2015. Styrelsen har rätt att förlänga teckningsperioden.
4. Teckningsoptionerna skall tecknas på särskild teckningslista.
5. Varje option ger innehavaren rätt att under tiden från och med den 15 september 2015 till och med den 30 september 2015 teckna en (1) nyemitterad aktie för 0,80 kronor.
6. Skälet för avvikelsen från aktieägares företrädes rätt är att bereda ytterligare incitament för aktieägare att teckna sig i Emissionen.
7. Ny aktie som tecknats genom utnyttjande av teckningsoption berättigar till utdelning för första gången den avstämningsdag som infaller närmast efter det att aktien emitterats.
8. Villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga 5a.
9. Beslutet förutsätter ändring av bolagsordningen.

Styrelsen, eller den styrelsen anvisar, skall vara bemyndigad att vidta de justeringar och övriga åtgärder som erfordras vid emissionens genomförande och i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket.

Den riktade emissionen är villkorad av att årsstämman även beslutar om att minska aktiekapitalet enligt Bilaga 2, ändra bolagsordningen enligt Bilaga 3 och om Emissionen enligt Bilaga 4.

Beslutet om nyemission av teckningsoptioner är giltigt endast om de har biträts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid stämman.

* * * *

**VILLKOR FÖR CORTUS ENERGY AB (PUBL), ORG. NR. 556670-2584,
TECKNINGSOPTIONER 2015****1. Definitioner**

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

" Aktie "	en aktie 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 "	Cortus Energy AB (publ), org. nr. 556670-2584;
" Börs "	OMX Nordic Exchange Stockholm, First North eller annan handelsplats;
" Euroclear-konto "	värdepapperskonto hos Euroclear enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument där respektive Innehavares innehav av Aktier förvärvade genom Teckningsoption är registrerat;
" Euroclear "	Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvarare enligt 2 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
" Innehavare "	innehavare av Teckningsoption;
" Teckning "	sådan teckning av Aktier i Bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
" Teckningskurs "	den kurs till vilken teckning av nya Aktier med utnyttjande av Teckningsoption kan ske; samt
" Teckningsoption "	rätt att teckna en (1) Aktie i Bolaget mot kontant betalning i pengar enligt dessa villkor.

2. Teckningsoptioner

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 85 652 664 stycken.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga teckningsoptionsbevis kommer att utges.

Bolaget förbinder sig att gentemot Innehavaren svara för att denne ges rätt att teckna Aktier i Bolaget mot kontant betalning på de nedan angivna villkoren.

Teckningsoptionerna registreras för Innehavarens räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registrering avseende Teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt punkterna 6, 7, 8 och 11 ska ombesörjas av Euroclear. Övriga registreringsåtgärder kan företas av Euroclear.

3. Rätt att teckna nya Aktier, Teckningskurs

Innehavare ska äga rätt att för en (1) Teckningsoption teckna en (1) ny Aktie i Bolaget.

Teckningskursen vid lösen ska uppgå till ett belopp om 0,80 kronor.

Omräkning av Teckningskursen liksom av det antal nya Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 8 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal Aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, det vill säga bråkdelar av Aktier kan ej tecknas.

Bolaget ikläder sig skyldighet att mot påkallande av Teckning enligt dessa villkor för Teckningsoption verkställa emission av Aktier i den omfattning som anges i dessa villkor.

4. Anmälan om Teckning

Utövande av Teckningsoption sker genom skriftlig anmälan om Teckning till Bolaget, vilken anmälan ska ange antalet Teckningsoptioner som ska utövas. Sådan anmälan är bindande och kan inte återkallas av Innehavare. Teckning kan avse samtliga Aktier eller viss del av Aktier som kan tecknas på grund av de Teckningsoptioner som Innehavare innehar. Utövande av Teckningsoptioner måste avse samtliga Aktier som en Teckningsoption berättigar till.

Anmälan om Teckning av Aktier med stöd av Teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 15 september 2015 till och med den 30 september 2015 eller till och med den tidigare dag som följer av punkt 8 mom. K, L och M nedan.

Har Bolaget inte mottagit Innehavarens skriftliga meddelande om Teckningsoptions fullständiga utnyttjande inom tid som anges ovan i denna punkt 4, ska Innehavaren anses ha avstått från sin Teckningsoption enligt dessa villkor. Sådant avstående kan också ske genom att Innehavaren i skriftligt meddelande till Bolaget avstår från sin rätt.

5. Betalning

Vid anmälan om Teckning ska betalning erläggas kontant på en gång för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser till ett av Bolaget anvisat konto.

Innehavaren ska erlägga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav eller utnyttjande av Teckningsoption på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut. Eventuellt courtage vid förvärv av Aktier med stöd av Teckningsoptionerna betalas av Innehavaren.

6. Införing i aktieboken m.m.

Sedan betalning erlagts ska de nya Aktierna upptas i Bolagets aktiebok och i förekommande fall på Innehavarens Euroclear-konto som interimskt. Sedan registrering skett hos Bolagsverket, blir anteckning/registrering av de nya Aktierna i aktieboken och i förekommande fall på Euroclear-konto definitiv.

7. Utdelning på ny Aktie

Aktie som har utgivits efter nyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och Aktien införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.

8. Omräkning i vissa fall

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

- A. Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på femte kalenderdagen före bolagsstämman, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd 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 en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{Omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{Antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{Omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{Antalet Aktier före fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av Aktier ska mom. A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall 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 och mot kontant betalning eller 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 anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än femte kalenderdagen efter det att Innehavaren har informerats om emissionsbeslutet.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast på femte kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C, näst sista stycket. Aktie, 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 verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

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

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

(Aktiens genomsnittskurs
ökad med det på grundval
därav framräknade
teoretiska värdet på
teckningsrätten)

Aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Börsens officiella kurslista. 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.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{Teckningsrättens värde} = \frac{\text{Det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya Aktien})}{\text{Antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Vid omräkning enligt ovanstående formel ska bortses från Aktier som innehåses av Bolaget. Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier ska fastställas 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. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför Bolaget en emission av konvertibler eller Teckningsoptioner – med företrädesrätt för aktieägarna – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i mom. C, ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av.

$$\text{Omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga handelskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} (\text{Aktiens genomsnittskurs})}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{Omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

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

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt Börsens officiella kurslista. 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.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier ska fastställas två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom. A-D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska, där anmälan om Teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av.

Omräkningarna utförs enligt följande formler:

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

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

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ifrågavarande tid framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Börsens officiella kurslista. 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.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning 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 mom. 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 handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Börsen, 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 handelsdagar. Om 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.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier ska fastställas snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs efter ett sådant fastställande har skett.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför Bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen med företrädesrätt för aktieägarna äger Bolaget besluta att ge samtliga Innehavare av Teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Innehavare, oaktat sålunda att Teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Innehavaren skulle ha erhållit, om Teckning på grund av Teckningsoption verkställts av det antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigade till Teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. E ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal Aktier som Innehavaren anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

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

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebär att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tio (10) 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, ska, där anmälan om Teckning som görs 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 berättigar till Teckning av. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 10 procent av Aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{Omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{Föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga handelskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}} \\ \text{Omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} &= \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{(Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Börsens officiella kurslista. 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.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- H. Om Bolagets aktiekapital eller reservfond skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{Omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{Föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga handelskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}} \\ \text{Omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} &= \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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

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

$$\text{Beräknat återbetalningsbelopp per Aktie} = \frac{\text{Det faktiska belopp som återbetalas på inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga handelskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande minskningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

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

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

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 egna 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 ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i moment A-H ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, 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 enligt ovan ska Teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet Aktier avrundas till två decimaler.
- K. Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om Teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om Teckning upphör i och med bolagsstämmans likvidationsbeslut, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast i omedelbar anslutning till att Bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska Innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om Teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Innehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, godkänna eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna – fusionsplan varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna – delningsplan varigenom Bolaget ska upplösas utan likvidation, får anmälan om Teckning därefter ej ske.

Senast i omedelbar anslutning till att Bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta slutlig ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast sex veckor före det att sådant undertecknande sker, ska Innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen eller delningsplanen samt ska Innehavarna erinras om att anmälan om Teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion eller delning enligt ovan, ska Innehavare – oavsett vad som i punkt 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast (I) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom Bolaget ska upplösas utan likvidation ska godkännas, eller (II) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

- M. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska uppgå i ett annat bolag eller blir Bolagets Aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag 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 punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om Teckning (slutdagen), slutdagen ska infalla inom 30 dagar från offentliggörandet.

En majoritetsaktieägare som utnyttjar sin rätt enligt 22 kap. aktiebolagslagen att lösa in återstående Aktier i Bolaget har rätt att också lösa in Teckningsoptioner som Bolaget har gett ut. Har majoritetsaktieägaren med stöd av aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får Teckningsoptionerna inte utnyttjas för Teckning förrän inlösenvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Teckning får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har Innehavaren ändå rätt att utnyttja Teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom. M ska – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – Innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast tre veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra Innehavarna om denna rätt samt att anmälan om Teckning ej får ske efter slutdagen.

- N. Oavsett vad under mom. K, L och M ovan sagts om att anmälan om Teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan/delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion ska rätten att göra anmälan om Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.
- O. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om Teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om Teckning återigen ske.
- P. Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i denna punkt 8 angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande Akties kvotvärde.

9. Meddelanden

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska tillställas varje registrerad Innehavare av Teckningsoptioner och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

10. Sekretess

Bolaget eller Euroclear tar ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare.

Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om Innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

- (I) Innehavarens namn, personnummer eller annat identifikationsnummer och postadress; samt
- (II) antal Teckningsoptioner.

11. Ändring av villkor

Bolaget äger för Innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller om det i övrigt enligt Bolagets bedömning av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

12. Force majeure och begränsning av Bolagets ansvar

I fråga om 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, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Bolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada.

Inte heller ansvarar Bolaget för skada som orsakats av att Innehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas Innehavare på att denne ansvarar för att handlingar som Bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Bolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för Bolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om Bolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Bolaget respektive Innehavaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

13. Begränsning av Euroclears ansvar

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

Vad som ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.

Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Euroclear varit normalt aktsamt. Euroclear är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

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

14. Bestämmelses ogiltighet

Skulle någon bestämmelse i dessa villkor eller del därav befinnas ogiltig, ska detta inte innebära att dessa villkor i dess helhet är ogiltiga utan därvid ska, i den mån ogiltigheten väsentligen påverkar parts utbyte av eller prestation enligt dessa villkor, skälig jämkning av dem ske.

15. Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren ska väckas vid Stockholms tingsrätt.

* * * *