

PROTOKOLL fört vid årsstämma
med aktieägarna i Doxa AB (publ),
556301-7481, i Uppsala den 15 juni
2006

§ 1 Öppnande av stämman

Styrelsens ordförande Jan Ekberg hälsade stämmodeltagarna välkomna och förklarade stämman öppnad.

§ 2 Val av ordförande på stämman

Mikael Smedeby valdes till ordförande att leda dagens förhandlingar. Det antecknades att Fredrik Alpsten av styrelsen ombetts att föra dagens protokoll.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd

Godkändes den till protokollet bilagda förteckningen, bilaga 1, över närvarande aktieägare att gälla såsom röstlängd. Det antecknades att beslutet var enhälligt.

§ 4 Godkännande av dagordning

Godkändes den i kallelsen till bolagsstämman intagna dagordningen.

§ 5 Val av en eller två justeringsmän

Beslutades att protokollet, utöver ordföranden, skulle justeras av en justeringsman.

Till justeringsman utsågs Stefan Fägerholt.

§ 6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Sedan det upplysts bl.a. om att kallelse skett genom kungörelse införd i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet den 17 maj 2006, konstaterades stämman vara behörigen sammankallad. Det antecknades att beslutet var enhälligt.

§ 7 Verkställande direktörens anförande

Verkställande direktören i Doxa AB höll ett anförande och svarade på aktieägarnas frågor.

§ 8 Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse m m

Framlades årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse avseende verksamhetsåret 2005.

§ 9 a) Beslut om fastställande av resultat- och balansräkning m m

Beslutades att fastställa bolagets resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning.

§ 9 b) Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat

Beslutades att disponera årets resultat i bolaget enligt styrelsens förslag, innebärande att den ansamlade förlusten om 39.742.000 kronor avräknas mot reservfonden.

§ 9 c) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören

Beslutades bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för den tid redovisningen omfattar.

Det antecknades att berörda personer inte deltog i beslutet samt att beslutet var enhälligt.

§ 10 Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som skall utses av stämman

Beslutades att sex ordinarie ledamöter utan suppleanter skall utses för tiden intill utgången av nästa årsstämma.

§ 11 Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna

Beslutades att arvode till styrelsen skall utgå med 225.000 kr att fördelas mellan styrelsens ledamöter enligt följande: 150.000 kr till styrelsens ordförande och 75.000 kr till Gunnar Säll.

Arvode till revisor föreslås utgå enligt löpande räkning.

§ 12 Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande

Till ordinarie styrelseledamöter valdes för tiden intill utgången av nästa årsstämma: Leif Hermansson, Gunnar Säll, Karl Swartling, Anders Ösund, Per Carendi och Karl Anders Falk. Beslutades att till ordförande i styrelsen välja Per Carendi.

§ 13 Beslut om antagande av ny bolagsordning

Beslutades att anta ny bolagsordning i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 2.

Det antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl avgivna röster som de vid stämman företrädde aktierna.

§ 14 Beslut om valberedning

Beslutades att inrätta en valberedning enligt bilaga 3.

§ 15 Beslut om bemyndigande för styrelsen

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 4.

Det antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl avgivna röster som de vid stämman företrädde aktierna.

§ 16 Beslut om emission av teckningsoptioner och införande av personaloptionsprogram

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 5.

Det antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med mer än nio tiondelar av såväl avgivna röster som de vid stämman företrädde aktierna.

§ 17 Beslut om emission av teckningsoptioner

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 6.

Det antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med mer än nio tiondelar av såväl avgivna röster som de vid stämman företrädde aktierna



§ 18 Övriga frågor

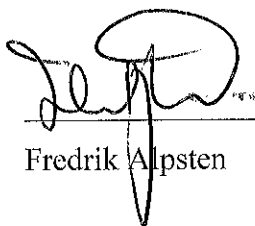
Några övriga frågor förekom inte.

Det antecknades att aktieägarna framförde sin uppskattning och avtackade avgående styrelseledamöterna Jan Ekberg och Jonas Frick.

§ 19 Avslutande av bolagsstämman

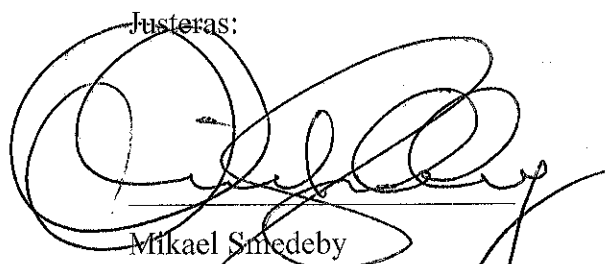
Stämman förklarades avslutad.

Vid protokollet:

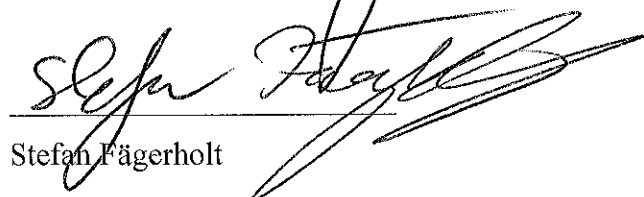


Fredrik Alpsten

Justeras:



Mikael Smedeby



Stefan Fägerholt

Namn	Befullmäktigat ombud för	Antal aktier	Totalt
Anders Ösund	<i>Investor Group L.P.</i>	1 440 000	4 800 000
	<i>Investor Guernsey Ltd.</i>	3 360 000	
		4 800 000	
Bo Qvarnström		48 057	48 057
Carl Engholm		1 826	1 826
Fredrik Alpsten		20 526	20 526
Gunnar Ek		400	400
Gustaf Nygren		2 940	2 940
Gunnar Säll			1 410 549
	<i>Sällsam AB</i>	6 635	
	<i>Centrecourt AB</i>	79 440	
	<i>Newfour</i>	113 300	
	<i>Si</i>	1 211 174	
		1 410 549	
Hans Falk		10 080	10 080
Håkan Spengler		1 260	1 260
Ingegerd Lundberg Krook		100	100
Jonas Frick	<i>SLS Venture KB</i>	2 274 063	2 274 063
Kaj Lernfeldt		2 500	2 500
Kajsa Björklund		1 500	1 500
Kennet Pettersson		50 000	50 000
Leif Hermansson		296 736	896 851
	<i>Irmeli Hermansson</i>	292 208	
	<i>Annika Hermansson</i>	42 236	
	<i>Olga Hermansson</i>	72 214	
	<i>Daniel Hermansson</i>	2 250	
	<i>Christian Hermansson</i>	38 921	
	<i>Sylvia Drugge</i>	36 897	
	<i>Emma Hermansson</i>	51 562	
	<i>Lydia Sméds</i>	63 827	
		896 851	
Lena Sahlberg		26 865	26 865
Lennart Lundberg		100	100
Leo Gillholm		1 000	1 000
Margareta Forslund		4 400	4 400
Marie Karlsson		59 520	59 520
Peter Bramberg		24 000	24 000
Stefan Fägerholt		71 300	82 512
	<i>FONN AB</i>	11 212	
		82 512	
Thomas Karlsson		110 138	110 138
TOTALT ANTAL AKTIER/RÖSTER			9 829 187

N.B. The English text is an unauthorised translation.

BOLAGSORDNING
ARTICLES OF ASSOCIATION

för / for

Doxa AB (publ)
(org.nr. / reg. no. 556301-7481)

§ 1

Bolagets firma är Doxa AB. Bolaget är publikt (publ).
The name of the company is Doxa AB. The company is a public company (publ).

§ 2

Styrelsen skall ha sitt säte i Uppsala kommun.
The board of directors shall have its registered office in the municipality of Uppsala.

§ 3

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, bedriva utveckling, tillverkning, marknadsföring och försäljning av keramer inom bland annat det medicinska och odontologiska området, att förvalta fast och lös egendom samt att idka annan därmed förenlig verksamhet.

The object of the company's business is to, directly or indirectly, develop, manufacture, market and sell ceramics within the medical and odontology field, to own and manage real property and other property, as well as to carry out other activities compatible therewith.

§ 4

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 8.000.000 kronor och högst 32.000.000 kronor.
The share capital of the company shall amount to not less than SEK 8,000,000 and not more than SEK 32,000,000.

§ 5

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 8.000.000 och högst 32.000.000.
The number of shares in the company shall be no less than 8,000,000 and no more than 32,000,000.

§ 6

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

The financial year of the company shall be 1 January - 31 December.

§ 7

Styrelsen skall, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre och högst nio styrelseledamöter, med högst fyra styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna, och i förekommande fall styrelsesuppleanterna, väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

The board of directors shall, to the extent it is appointed by the general meeting of shareholders, consist of not less than three and not more than nine board members with not more than four deputy board members. Board members and, where applicable, deputy board members, shall be elected annually at the annual general meeting of shareholders for the time until the end of the next annual general meeting of shareholders.

§ 8

Lägst en och högst två revisorer samt högst två revisorssuppleanter utses i förekommande fall på årsstämma. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

Not less than one and not more than two auditors and not more than two deputy auditors shall, where applicable, be appointed at an annual general meeting of shareholders. As auditor and, where applicable, deputy auditor shall be appointed an authorised public accountant or a registered public accounting firm.

Styrelsen äger rätt att, för tiden längst intill slutet av nästa årsstämma, utse en eller flera särskilda revisorer för granskning av dels styrelsens redogörelse i samband med nyemissioner med bestämmelse om apport eller att aktie skall tecknas med kvittningsrätt eller eljest med villkor, dels fusionsplan. Till sådan särskild revisor skall utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

The board of directors may, for a period lasting not longer than until the end of the next annual general meeting of shareholders, appoint one or several special purpose auditors to audit a statement of the board of directors in connection with an issue of new shares where shares may be paid for in kind or subscribed for with a right of set-off or otherwise conditionally, or a merger scheme. As such special purpose auditor shall be appointed an authorised public accountant or a registered public accounting firm.

§ 9

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Notice to convene an annual general meeting of shareholders and an extraordinary general meeting of shareholders where the amendment of the articles of association shall be resolved upon shall be issued not earlier than six and not later than four weeks before the meeting. Notice to convene other extraordinary general meetings of shareholders shall be issued not earlier than six and not later than two weeks before the meeting.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt i Dagens Industri.

Notice to convene general meetings of shareholders shall be made through advertisement in the Swedish Official Gazette (Sw: Post- och Inrikes Tidningar) and Dagens Industri.

§ 10

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma skall dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

A shareholder that wishes to participate in a general meeting of shareholders shall be recorded in such transcript or other representation of the complete share register, regarding conditions five weekdays before the meeting, and report this to the company no later than 4.00 p.m. CET on the day stated in the notice convening the meeting. The latter day may not be a Sunday, other Swedish public holiday, Saturday, Midsummer's Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not occur earlier than on the fifth weekday (Saturdays included) before the meeting.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

A shareholder may bring along one or two assistants at general meetings of shareholders, however only if the shareholder has reported this in accordance with the preceding paragraph.

§ 11

Vid årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordningen;
4. Val av en eller två justeringsmän att underteckna protokollet;
5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter;
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna;
12. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
13. Annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

At the annual general meeting of shareholders the following matters shall be dealt with:

- 1. Election of a chairman to conduct the meeting;*
- 2. Drawing up and approval of the voting list;*
- 3. Approving of the agenda for the meeting;*
- 4. Election of one or two persons to sign the minutes;*
- 5. Determination as to whether the meeting has been duly convened;*
- 6. Presentation of the annual statement of accounts and the auditor's report and, where applicable, the group annual statement of accounts and the auditor's group report;*
- 7. Resolution concerning adoption of the profit and loss statement and the balance sheet and, where applicable, the consolidated profit and loss statement and consolidated balance sheet;*
- 8. Resolution concerning appropriation of the company's profit or loss according to the adopted balance sheet;*
- 9. Resolution concerning discharge of the board members and managing director from liability;*
- 10. Resolution on the number of board members and deputy board members and, where applicable, the number of auditors and deputy auditors;*
- 11. Resolution on remuneration to the board of directors and, where applicable, to the auditors;*
- 12. Election of board members and deputy board members and, where applicable, of auditors and deputy auditors;*
- 13. Other matters which according to the Swedish Companies Act or the articles of association shall be dealt with at the meeting.*

§ 12

Bolagsstämman skall hållas i Uppsala eller i Stockholm.

The general meetings of shareholders shall be held in Uppsala or in Stockholm.

§ 13

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

The company's shares shall be registered with a record day register according to the Financial Instruments Act (SFS 1998:1479).

Fastställd på årsstämman den 15 juni 2006.
Adopted at the annual general meeting on June 15th, 2006.

Beslut om valberedning

Beslutades att inrätta en valberedning enligt följande.

Styrelsens ordförande skall kontakta de fyra röstmässigt största aktieägarna som vardera utser en representant, att jämte ordföranden utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts eller stämman beslutar annorlunda. Vid bildandet av valberedningen skall ägarförhållandena under september månad före den aktuella stämman avgöra vilka som är de till röstetalet största aktieägarna. Om någon av dessa aktieägare väljer att avstå från sin rätt att utse en representant övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det största aktieinnehavet. Lämnar ledamot valberedningen innan dess arbetet är slutfört skall, om valberedningen så bedömer erforderligt, ersättare utses av samme aktieägare som utsett den avgående ledamoten eller, om denne aktieägare inte längre tillhör de tre röstmässigt största aktieägarna, av den nye aktieägare som tillhör denna grupp.

Sammansättningen av valberedningen skall offentliggöras på bolagets hemsida så snart den utsetts, dock senast sex månader före nästa årsstämma. För det fall väsentlig förändring i ägarstrukturen sker därefter skall också valberedningens sammansättning ändras i enlighet därmed. Valberedningens uppgift skall vara att inför bolagsstämma framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter som skall väljas av stämman, styrelsearvode, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, ordförande på bolagsstämma samt, i förekommande fall, val av revisorer och revisorsarvoden.

Beslut om emissionsbemyndigande

Beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i sådan omfattning att aktiekapitalet till följd av nyemissionen eller därefter följande teckning eller konvertering kan komma att öka med sammanlagt högst 1.500.000 kr. Styrelsen skall kunna besluta om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport eller eljest med villkor. Skälet till att avvikelse från företrädesrätten och att apportemission skall kunna ske är att bolaget skall kunna emittera aktier i samband med förvärv av bolag eller rörelser, samt kunna genomföra riktade emissioner på kapitalmarknaden i syfte att införskaffa kapital till bolaget.

Beslut om emission av teckningsoptioner och införande av ett personaloptionsprogram

Beslutades att ge ut teckningsoptioner på följande villkor:

- (i) Högst 1.242.000 teckningsoptioner skall ges ut.
- (ii) Rätt att teckna teckningsoptioner skall endast tillkomma det helägda dotterbolaget Doxa Certex AB.
- (iii) Teckningsoptioner skall tecknas senast den 30 juni 2006.
- (iv) Teckningsoptionerna ges inte ut mot betalning.
- (v) Teckningsoptionerna medför rätt att under tiden från och med den 1 januari 2010 till och med den 30 juni 2010 teckna nya aktier i bolaget till en kurs per aktie om 15 kronor. Teckning skall även kunna ske tidigare under vissa särskilda omständigheter närmare beskrivna i bilagda villkor.
- (vi) Om teckningsoptionerna utnyttjas för teckning av aktier kommer det registrerade aktiekapitalet att öka med högst 1.242.000 kronor.
- (vii) Aktie som tillkommit på grund av nyteckning medför rätt till vinstutdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktieteckning verkställts.
- (viii) För teckningsoptionerna skall i övrigt gälla de villkor som framgår av bilaga 1.

Beslutades att bemyndiga styrelsen att vidta de ändringar och tillägg som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket. Bemyndigandet innefattar särskilt anpassning till den nya aktiebolagslagen för den händelse det visar sig nödvändigt.

Optionsrätterna skall användas inom ramen för ett sk personaloptionsprogram där samtliga anställda och vissa nyckelmedarbetare i och till Doxa-koncernen skall erbjudas sk personaloptioner. Av teckningsoptionerna skall 321.000 st användas för sk "hedge" för att täcka sociala avgifter mm belöpande på programmet. Styrelsen skall, efter rekommendation av bolagets ersättningskommitté, bestämma villkoren för personaloptionerna och det antal personaloptioner som skall erbjudas respektive personalkategori. Någon ersättning för personaloptionerna skall inte erläggas och personaloptionerna skall vara förenade med villkor innebärande att utfallet kommer att beskattas som inkomst av tjänst. Styrelsens ledamöter, med undantag av Leif Hermansson, skall inte erbjudas personaloptioner.

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att ge de berörda personerna möjlighet att på sikt bli delägare i Doxa AB. Detta förväntas öka vederbörandes engagemang och motivation samtidigt som samhörigheten med bolaget ytterligare stärks.

Utspädningseffekten vid fullt utnyttjande av samtliga optionsrätter utgör ca 7,9 procent av aktiekapitalet och av röstetalet.

VILLKOR FÖR DOXA ABS TECKNINGSOPTIONER 2006/2010:1

**§ 1
DEFINITIONER**

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

"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"	Doxa AB (publ) org nr 556301-7481;
"teckningsoptionsrätt"	rätt att teckna nya stamaktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap aktiebolagslagen;
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya stamaktier med utnyttjande av optionsrätt kan ske;
"VPC"	VPC AB.

**§ 2
TECKNINGSOPTIONSRÄTTER**

Antalet teckningsoptionsrätter uppgår till högst 1.242.000 stycken.

Bolaget skall utfärda teckningsoptionsbevis ställda till viss man eller order. Bolaget verkställer på begäran av innehavare av optionsrätt utbyte och växling av teckningsoptionsbevis.

**§ 3
TECKNING**

Teckningsoptionsinnehavare skall äga rätt att under tiden från och med den 1 januari 2010 till och med den 30 juni 2010 för varje teckningsoptionsrätt påkalla teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie om 15 kronor. Teckning skall även kunna ske tidigare än från och med den 1 januari 2010 i följande fall;

(i) I samband med att bolagets aktier noteras på auktoriserad marknadsplats, då teckning skall

kunna ske från första handelsdagen för bolagets aktie; eller
(ii) I samband med en sk "trade sale", då teckning skall kunna ske från den tidpunkt bolagets aktiebok utvisar att en ägare innehar mer än 90 procent av bolagets samtliga utestående aktier.

Som framgår av § 6 nedan kan omräkning av dels teckningskursen, dels det antal nya aktier som varje teckningsoptionsrätt berättigar till teckning av äga rum.

Vid teckning skall, för registreringsåtgärder, teckningsoptionsinnehavare inge ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till bolaget eller till kontoförande institut anvisat av bolaget. Anmälan är bindande när den avgivits och får ej återkallas.

Teckning kan, vid alla tillfällen, endast ske av det hela antal aktier, som en och samma teckningsoptionsinnehavare samtidigt önskar utnyttja, berättigar till. Eventuellt överskjutande del av teckningsoptionsrätt som på grund härav ej kan utnyttjas skall om möjligt av bolaget försäljas för tecknarens räkning. Vid anmälan om teckning skall kontant likvid erläggas på en gång för det hela antalet aktier som anmälan om teckning avser.

Inges inte anmälan om teckning inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionsrätterna att gälla.

Skulle bolaget fatta beslut om emission, skall, om tillämpligt, i beslutet av emissionen anges den senaste dag då anmälan om teckning skall ske för att medföra rätt att delta i emissionen. Vid anmälan om teckning efter sådan dag skall omräkning ske enligt § 6 nedan.

§ 4 INFÖRING I AKTIEBOKEN

Efter teckning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i aktieboken genom bolagets försorg. Samtidigt upptas de nya aktierna interimistiskt på avstämningskonton. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av § 6 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 5 UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

§ 6 OMRÄKNING I VISSA FALL

Följande skall gälla beträffande omräkning.

- A. Genomför bolaget en fondemission, skall teckning, där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på femte 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 aktieteckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{tecknings-} \\ \text{kurs} \end{array} = \frac{\text{föregående teckningskurs x} \\ \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal} \\ \text{aktier som varje} \\ \text{teckningsoptionsrätt ger} \\ \text{rätt att teckna} \end{array} = \frac{\text{föregående antal aktier, som varje teckningsoptionsrätt} \\ \text{ger rätt att teckna x antalet aktier i bolaget} \\ \text{efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier i bolaget före fondemissionen}}$$

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

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, skall mom. A. ovan. äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos VPC.
- C. 1. Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, skall en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier tillämpas. Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\ \text{kurs under en period om 25 handelsdagar räknat} \\ \text{från och med den dag då handeln påbörjades i aktien} \\ \text{utan rätt till delningsvederlag (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det} \\ \text{delningsvederlag som utbetalas per aktie}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje optionsrätt-} \\ \text{ger rätt att teckna} \end{array} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{ökad med värdet av det delningsvederlag som} \\ \text{utbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovannämnda period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på

börs eller marknadsplats för finansiella instrument. 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 delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för notering på börs eller annan auktoriserad marknadsplats skall värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för notering skall värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Ovan omräknad teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till skall fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom D, sista stycket nedan, äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna skall inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

2. Om Bolaget skulle besluta om delning enligt 24 kap aktiebolagslagen genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt föregående stycke, skall innehavaren underrättas om delningsplanen i enlighet med § 8 nedan. Meddelandet skall innehålla en redogörelse för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt en erinran om att anmälan om teckning inte får ske sedan slutligt beslut fattats om delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad delning enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad anges i § 3 ovan om den tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om delningsplanen, förutsatt att teckning kan verkställas senast femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken delning skall beslutas jämligt 24 kap aktiebolagslagen.

- D. 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 teckningsoptionsrätt:

1. 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 aktieteckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning med utnyttjande av teckningsoptionsrätt, skall medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning - som påkallas på sådan tid att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. D. tredje sista stycket.

Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, registreras 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 teckningsoptionsrätt. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

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

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier, som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

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 handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. 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:

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

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 aktieteckning som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, skall omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoptionsrätt före omräkning berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräkningarna fastställts.

- E. Genomför bolaget - med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning - en emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av teckningsoptionsrätt bestämmelserna i mom. D. ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid aktieteckning 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 teckningsoptionsrätt. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{(aktiens genomsnittskurs)}} + \text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}$$
$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. D. ovan 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 teckningsrätterna vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. 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 aktieteckning som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, skall omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom. D. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

- F. Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. A.-E. ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt 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 aktieteckning 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 teckningsoptionsrätt. Omräkningen skall utföras av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{tecknings-} \\ \text{kurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ \text{genomsnittliga marknadskurs under den i} \\ \text{erbjudandet fastställda anmälningstiden} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet} \\ \text{av rätten till deltagande i erbjudandet} \\ \text{(inköpsrättens värde)} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje optionsrätt} \\ \text{ger rätt att teckna} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje teckningsoptionsrätt} \\ \text{ger rätt att teckna x aktiens genomsnittskurs ökad} \\ \text{med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet} \\ \text{(inköpsrättens värde)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. D. ovan 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 inköpsrätten vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. 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 ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i detta

mom. F., varvid följande skall gälla. Om notering 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 notering 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 enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. F.

Om notering 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 aktieteckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, skall omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. D. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

- G. Genomför bolaget - med företrädesrätt för aktieägarna - en emission enligt 13 kap, 14 kap eller 15 kap, aktiebolagslagen, äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av teckningsoptionsrätter samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare av teckningsoptionsrätter, oaktat sålunda att aktieteckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren av teckningsoptionsrätter skulle ha erhållit, om aktieteckning 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 mom. F. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren av teckningsoptionsrätter 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 teckningsoptionsrätter företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. G., skall någon omräkning enligt mom. D., E. eller F. ovan av teckningskursen och det antal aktier som belöper på varje teckningsoptionsrätt inte äga rum.

- H. 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 aktieteckning 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 teckningsoptionsrätt 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 ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{tecknings-} \\ \text{kurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ \text{genomsnittliga marknadskurs under en} \\ \text{period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m.} \\ \text{den dag då aktien noteras utan rätt till} \\ \text{extraordinär utdelning} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den} \\ \text{extraordinära utdelning som utbetalas} \\ \text{per aktie} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje optionsrätt} \\ \text{ger rätt att teckna} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje teckningsoptionsrätt} \\ \text{ger rätt att teckna x aktiens genomsnittskurs ökad} \\ \text{med den extraordinära utdelningen som utbetalas} \\ \text{per aktie} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

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 handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. 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 aktieteckning som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 10 procent av bolagets resultat för det räkenskapsåret, skall, vid aktieteckning 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 teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 10 procent av bolagets resultat för

räkenskapsåret och skall utföras i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

- I. Om bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{tecknings-} \\ \text{kurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x} \\ \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under} \\ \text{en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den} \\ \text{dag då aktierna noteras utan rätt} \\ \text{till återbetalning} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det} \\ \text{belopp som återbetalas per aktie} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje optionsrätt} \\ \text{ger rätt att teckna} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje teckningsoptionsrätt} \\ \text{ger rätt att teckna x aktiens genomsnittskurs ökad} \\ \text{med det belopp som återbetalas per aktie} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. D. angivits.

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:

$$\begin{array}{l} \text{beräknat} \\ \text{återbetalnings-} \\ \text{belopp per aktie} \end{array} = \begin{array}{l} \text{det faktiska belopp som återbetalas per} \\ \text{inlöst aktie minskat med aktiens genomsnitt-} \\ \text{liga marknadskurs under en period om 25} \\ \text{handelsdagar närmast före den dag då aktien} \\ \text{noteras utan rätt till deltagande i nedsätt-} \\ \text{ningen (aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{det antal aktier i bolaget som ligger till} \\ \text{grund för inlösen av en aktie minskat med} \\ \text{talet 1} \end{array}$$

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

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

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. D. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där, enligt bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämföras med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. I.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, skall omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

- J. Genomför bolaget åtgärd som avses i mom. A.-F., mom. H. eller mom. I. ovan 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 av teckningsoptionsrätter 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 bolagets av bolagsstämman valda revisorer finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat.
- K. 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 den händelse behov uppkommer att omräkna valuta från utländsk valuta till svenska kronor eller från svenska kronor till utländsk valuta skall styrelsen, med beaktande av gällande valutakursen, fastställa omräkningskursen.
- L. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, aktieteckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla aktieteckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt aktiebolagslagen, skall de kända innehavarna av teckningsoptionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 8 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att aktieteckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

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

- M. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 6 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får aktieteckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall de kända innehavarna av teckningsoptionsrätter genom skriftligt meddelande

enligt § 8 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna av teckningsoptionsrätter erinras om att aktieteckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall innehavare av teckningsoptionsrätter - oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning - äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- N. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. samma lag skall följande gälla.

Äger ett aktiebolag samtliga aktier i bolaget och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för aktieteckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av aktieteckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning. Skulle ny slutdag fastställas i enlighet med denna punkt skall bolaget fastställa en omräknad teckningskurs enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell varigenom innehavarna av teckningsoptionsrätter kompenseras ekonomiskt för teckningsoptionsrätternas förkortade löptid.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom., skall - oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning - innehavare av teckningsoptionsrätter äga rätt att påkalla aktieteckning fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända innehavarna av teckningsoptionsrätter om denna rätt samt att aktieteckning ej får påkallas efter slutdagen.

- O. Oavsett vad under mom. L., M. och N. ovan sagts om att aktieteckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att påkalla aktieteckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.
- P. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får aktieteckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får aktieteckning återigen påkallas.

§ 7
SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 6 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande de tidigare aktiernas kvotvärde.

§ 8
MEDDELANDEN

Meddelanden rörande teckningsoptionsrätterna skall tillställas innehavare av teckningsoptionsrätter som meddelat sin postadress till bolaget.

§ 9
ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger rätt att ändra innehavares av teckningsoptionsrätt villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt - enligt bolagets bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavares av teckningsoptionsrätt rättigheter inte försämras.

§ 10
SEKRETESS

Bolaget, får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om teckningsoptionsinnehavare.

§ 11
TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa teckningsoptionsrätter och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum som skriftligen accepterats av bolaget.

§ 12
FORCE MAJEURE

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

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om bolaget varit normalt aktsam. Bolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Beslut om emission av teckningsoptioner

Beslutades att ge ut teckningsoptioner på följande villkor:

- (i) Högst 170.000 teckningsoptioner skall ges ut.
- (ii) Rätt att teckna teckningsoptioner skall endast tillkomma det helägda dotterbolaget Doxa Certex AB.
- (iii) Teckningsoptioner skall tecknas senast den 30 juni 2006.
- (iv) Teckningsoptionerna ges inte ut mot betalning.
- (v) Teckningsoptionerna medför rätt att under tiden från och med den 1 januari 2010 till och med den 30 juni 2010 teckna nya aktier i bolaget till en kurs per aktie om 15 kronor. Teckning skall även kunna ske tidigare under vissa särskilda omständigheter närmare beskrivna i bilagda villkor.
- (vi) Om teckningsoptionerna utnyttjas för teckning av aktier kommer det registrerade aktiekapitalet att öka med högst 170.000 kronor.
- (vii) Aktie som tillkommit på grund av nyteckning medför rätt till vinstutdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktieteckning verkställts.
- (viii) För teckningsoptionerna skall i övrigt gälla de villkor som framgår av bilaga 1.

Beslutades att bemyndiga styrelsen att vidta de ändringar och tillägg som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket. Bemyndigandet innefattar särskilt anpassning till den nya aktiebolagslagen för den händelse det visar sig nödvändigt.

Styrelsens ordförande skall av Doxa Certex AB erbjudas att förvärva 85.000 optionsrätter till marknadsmässigt pris vilket skall fastställas av Öhrlings PricewaterhouseCoopers genom tillämpning av Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Resterande 85.000 optionsrätter skall på samma villkor fördelas mellan övriga styrelseledamöter i enlighet med styrelsens kommande beslut.

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att ge styrelsens ordförande möjlighet att på sikt bli delägare i Doxa AB. Detta förväntas öka vederbörandes engagemang och motivation samtidigt som samhörigheten med bolaget ytterligare stärks.

Utspädningseffekten vid fullt utnyttjande av samtliga optionsrätter utgör ca 1,1 procent av aktiekapitalet och av röstetalet.

VILLKOR FÖR DOXA ABS TECKNINGSOPTIONER 2006/2010:2

§ 1 DEFINITIONER

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

"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"	Doxa AB (publ) org nr 556301-7481;
"teckningsoptionsrätt"	rätt att teckna nya stamaktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap aktiebolagslagen;
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya stamaktier med utnyttjande av optionsrätt kan ske;
"VPC"	VPC AB.

§ 2 TECKNINGSOPTIONSRÄTTER

Antalet teckningsoptionsrätter uppgår till högst 170.000 stycken.

Bolaget skall utfärda teckningsoptionsbevis ställda till viss man eller order. Bolaget verkställer på begäran av innehavare av optionsrätt utbyte och växling av teckningsoptionsbevis.

§ 3 TECKNING

Teckningsoptionsinnehavare skall äga rätt att under tiden från och med den 1 januari 2010 till och med den 30 juni 2010 för varje teckningsoptionsrätt påkalla teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie om 15 kronor. Teckning skall även kunna ske tidigare än från och med den 1 januari 2010 i följande fall;

- (i) I samband med att bolagets aktier noteras på auktoriserad marknadsplats, då teckning skall kunna ske från första handelsdagen för bolagets aktie; eller
- (ii) I samband med en sk "trade sale", då teckning skall kunna ske från den tidpunkt bolagets aktiebok utvisar att en ägare innehar mer än 90 procent av bolagets samtliga utestående aktier.

Som framgår av § 6 nedan kan omräkning av dels teckningskursen, dels det antal nya aktier som varje teckningsoptionsrätt berättigar till teckning av äga rum.

Vid teckning skall, för registreringsåtgärder, teckningsoptionsinnehavare inge ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till bolaget eller till kontoförande institut anvisat av bolaget. Anmälan är bindande när den avgivits och får ej återkallas.

Teckning kan, vid alla tillfällen, endast ske av det hela antal aktier, som en och samma teckningsoptionsinnehavare samtidigt önskar utnyttja, berättigar till. Eventuellt överskjutande del av teckningsoptionsrätt som på grund härav ej kan utnyttjas skall om möjligt av bolaget försäljas för tecknarens räkning. Vid anmälan om teckning skall kontant likvid erläggas på en gång för det hela antalet aktier som anmälan om teckning avser.

Inges inte anmälan om teckning inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionsrätterna att gälla.

Skulle bolaget fatta beslut om emission, skall, om tillämpligt, i beslutet av emissionen anges den senaste dag då anmälan om teckning skall ske för att medföra rätt att delta i emissionen. Vid anmälan om teckning efter sådan dag skall omräkning ske enligt § 6 nedan.

§ 4

INFÖRING I AKTIEBOKEN

Efter teckning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i aktieboken genom bolagets försorg. Samtidigt upptas de nya aktierna interimistiskt på avstämningskonton. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av § 6 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 5

UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

§ 6

OMRÄKNING I VISSA FALL

Följande skall gälla beträffande omräkning.

- A. Genomför bolaget en fondemission, skall teckning, där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före bolagsstämman 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 aktieteckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{tecknings-} \\ \text{kurs} \end{array} = \frac{\text{föregående teckningskurs x} \\ \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal} \\ \text{aktier som varje} \\ \text{teckningsoptionsrätt ger} \\ \text{rätt att teckna} \end{array} = \frac{\text{föregående antal aktier, som varje teckningsoptionsrätt} \\ \text{ger rätt att teckna x antalet aktier i bolaget} \\ \text{efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier i bolaget före fondemissionen}}$$

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

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, skall mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos VPC.
- C. 1. Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, skall en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier tillämpas. Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\ \text{kurs under en period om 25 handelsdagar räknat} \\ \text{från och med den dag då handeln påbörjades i aktien} \\ \text{utan rätt till delningsvederlag (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det} \\ \text{delningsvederlag som utbetalas per aktie}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje optionsrätt-} \\ \text{ger rätt att teckna} \end{array} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{ökad med värdet av det delningsvederlag som} \\ \text{utbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovannämnda period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. 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 delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för notering på börs eller annan auktoriserad marknadsplats skall värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för notering skall värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Ovan omräknad teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till skall fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom D, sista stycket nedan, äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna skall inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

2. Om Bolaget skulle besluta om delning enligt 24 kap aktiebolagslagen genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt föregående stycke, skall innehavaren underrättas om delningsplanen i enlighet med § 8 nedan. Meddelandet skall innehålla en redogörelse för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt en erinran om att anmälan om teckning inte får ske sedan slutligt beslut fattats om delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad delning enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad anges i § 3 ovan om den tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om delningsplanen, förutsatt att teckning kan verkställas senast femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken delning skall beslutas jämligt 24 kap aktiebolagslagen.

D. 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 teckningsoptionsrätt:

1. 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 aktieteckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning med utnyttjande av teckningsoptionsrätt, skall medföra rätt att deltaga i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning - som påkallas på sådan tid att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. D. tredje sista stycket.

Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att deltaga 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 teckningsoptionsrätt. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{tecknings-} \\ \text{kurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x} \\ \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under} \\ \text{den i emissionsbeslutet fastställda} \\ \text{teckningstiden} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det} \\ \text{på grundval därav framräknade} \\ \text{teoretiska värdet på teckningsrätten} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal} \\ \text{aktier som varje} \\ \text{optionsrätt ger} \\ \text{rätt att teckna} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier, som varje teckningsoptionsrätt} \\ \text{ger rätt att teckna x (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{ökad med det på grundval därav framräknade} \\ \text{teoretiska värdet på teckningsrätten)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

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 handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. 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:

$$\begin{array}{l} \text{tecknings-} \end{array} \begin{array}{l} \text{det antal nya aktier som högst kan} \\ \text{komma att utges enligt emissions-} \\ \text{beslutet x (aktiens genomsnittskurs -} \end{array}$$

$$\text{rättens värde} = \frac{\text{emissionskursen för den nya aktien)}}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

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 aktieteckning som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, skall omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoptionsrätt före omräkning berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräkningarna fastställts.

- E. Genomför bolaget - med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning - en emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av teckningsoptionsrätt bestämmelserna i mom. D. ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid aktieteckning 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 teckningsoptionsrätt. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{(aktiens genomsnittskurs)}} + \text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. D. ovan 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 teckningsrätterna vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. 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 aktieteckning som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, skall omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom. D. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

- F. Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. A.-E. ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt 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 aktieteckning 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 teckningsoptionsrätt. Omräkningen skall utföras av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{tecknings-} \\ \text{kurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ \text{genomsnittliga marknadskurs under den i} \\ \text{erbjudandet fastställda anmälningstiden} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet} \\ \text{av rätten till deltagande i erbjudandet} \\ \text{(inköpsrättens värde)} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje optionsrätt} \\ \text{ger rätt att teckna} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje teckningsoptionsrätt} \\ \text{ger rätt att teckna x aktiens genomsnittskurs ökad} \\ \text{med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet} \\ \text{(inköpsrättens värde)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. D. ovan 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 inköpsrätten vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. 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 ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. F., varvid följande skall gälla. Om notering 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 notering 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 enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. F.

Om notering 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 aktieteckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, skall omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. D. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

- G. Genomför bolaget - med företrädesrätt för aktieägarna - en emission enligt 13 kap, 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av teckningsoptionsrätter samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare av teckningsoptionsrätter, oaktat sålunda att aktieteckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren av teckningsoptionsrätter skulle ha erhållit, om aktieteckning 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 mom. F. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren av teckningsoptionsrätter 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 teckningsoptionsrätter företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. G., skall någon omräkning enligt mom.

D., E. eller F. ovan av teckningskursen och det antal aktier som belöper på varje teckningsoptionsrätt inte äga rum.

- H. 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 aktieteckning 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 teckningsoptionsrätt 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 ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{tecknings-} \\ \text{kurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ \text{genomsnittliga marknadskurs under en} \\ \text{period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m.} \\ \text{den dag då aktien noteras utan rätt till} \\ \text{extraordinär utdelning} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den} \\ \text{extraordinära utdelning som utbetalas} \\ \text{per aktie} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje optionsrätt} \\ \text{ger rätt att teckna} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje teckningsoptionsrätt} \\ \text{ger rätt att teckna x aktiens genomsnittskurs ökad} \\ \text{med den extraordinära utdelningen som utbetalas} \\ \text{per aktie} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

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 handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. 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 aktieteckning som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 10 procent av bolagets resultat för det räkenskapsåret, skall, vid aktieteckning 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 teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 10 procent av bolagets resultat för räkenskapsåret och skall utföras i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

- I. Om bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoptionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{tecknings-} \\ \text{kurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x} \\ \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under} \\ \text{en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den} \\ \text{dag då aktierna noteras utan rätt} \\ \text{till återbetalning} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det} \\ \text{belopp som återbetalas per aktie} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje optionsrätt} \\ \text{ger rätt att teckna} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje teckningsoptionsrätt} \\ \text{ger rätt att teckna x aktiens genomsnittskurs ökad} \\ \text{med det belopp som återbetalas per aktie} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. D. angivits.

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:

$$\begin{array}{l} \text{beräknat} \\ \text{återbetalnings-} \\ \text{belopp per aktie} \end{array} = \begin{array}{l} \text{det faktiska belopp som återbetalas per} \\ \text{inlöst aktie minskat med aktiens genomsnitt-} \\ \text{liga marknadskurs under en period om 25} \\ \text{handelsdagar närmast före den dag då aktien} \\ \text{noteras utan rätt till deltagande i nedsätt-} \\ \text{ningen (aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{det antal aktier i bolaget som ligger till} \\ \text{grund för inlösen av en aktie minskat med} \\ \text{talet 1} \end{array}$$

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

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

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. D. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där, enligt bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. I.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, skall omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

J. Genomför bolaget åtgärd som avses i mom. A.-F., mom. H. eller mom. I. ovan och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som innehavarna av teckningsoptionsrätter 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 bolagets av bolagsstämman valda revisorer finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat.

K. 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 den händelse behov uppkommer att omräkna valuta från utländsk valuta till svenska kronor eller från svenska kronor till utländsk valuta skall styrelsen, med beaktande av gällande valutakursen, fastställa omräkningskursen.

L. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, aktieteckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla aktieteckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt aktiebolagslagen, skall de kända innehavarna av teckningsoptionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 8 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att aktieteckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

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

- M. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 6 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får aktieteckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall de kända innehavarna av teckningsoptionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 8 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna av teckningsoptionsrätter erinras om att aktieteckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall innehavare av teckningsoptionsrätter - oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning - äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- N. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. samma lag skall följande gälla.

Äger ett aktiebolag samtliga aktier i bolaget och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för aktieteckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av aktieteckning. (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning. Skulle ny slutdag fastställas i enlighet med denna punkt skall bolaget fastställa en omräknad teckningskurs enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell varigenom innehavarna av teckningsoptionsrätter kompenseras ekonomiskt för teckningsoptionsrätternas förkortade löptid.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom., skall - oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning - innehavare av teckningsoptionsrätter äga rätt att påkalla aktieteckning fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända innehavarna av teckningsoptionsrätter om denna rätt samt att aktieteckning ej får påkallas efter slutdagen.

- O. Oavsett vad under mom. L., M. och N. ovan sagts om att aktieteckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att påkalla aktieteckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.

- P. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får aktieteckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får aktieteckning återigen påkallas.

§ 7 SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 6 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande de tidigare aktiernas kvotvärde.

§ 8 MEDDELANDEN

Meddelanden rörande teckningsoptionsrätterna skall tillställas innehavare av teckningsoptionsrätter som meddelat sin postadress till bolaget.

§ 9 ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger rätt att ändra innehavares av teckningsoptionsrätt villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt - enligt bolagets bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavares av teckningsoptionsrätt.rättigheter inte försämras.

§ 10 SEKRETESS

Bolaget, får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om teckningsoptionsinnehavare.

§ 11 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa teckningsoptionsrätter och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum som skriftligen accepterats av bolaget.

§ 12 FORCE MAJEURE

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

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om bolaget varit normalt aktsam. Bolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.