

PROTOKOLL fört vid årsstämma  
med aktieägarna i Doxa AB (publ),  
556301-7481, i Uppsala den 31 maj  
2011

## **§ 1 Öppnande av stämman**

Styrelsens ordförande Per Carendi 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.

## **§ 4 Godkännande av dagordning**

Godkändes den i kallelsen till årsstämman intagna dagordningen.

## **§ 5 Val av en eller två justeringspersoner**

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

Till justeringsperson utsågs Leo Gillholm att jämte ordföranden justera protokollet.



## **§ 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 Dagens Industri den 3 maj 2011, konstaterades stämman vara behörigen sammankallad.

## **§ 7 Verkställande direktörens anförande**

Verkställande direktören Fredrik Alpsten 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 2010.

### **§ 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 årets vinst, 2.107.856 kronor, balanseras i ny räkning.

### **§ 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 sammanlagt 450.000 kronor, att fördelas mellan styrelsens ledamöter enligt följande under förutsättning av bifall till förslaget till ny styrelse: 150.000 kronor till ordföranden och 75.000 kr till vardera övrig ledamot, med undantag för Leif Hermansson som är anställd i bolaget.

Beslutades att arvode till revisor skall utgå enligt löpande räkning.

## **§ 12 Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande**

Antecknades att Per Carendi och Jannie Walker Larsson avböjt omval.

Till ordinarie styrelseledamöter omvaldes Simon Grant, Leif Hermansson, Mikael Mortensen och Per-Olof Glantz samt nyvaldes Lars-Eric Utterman och Niklas Lidskog för tiden intill utgången av nästa årsstämma. Beslutades att till ordförande i styrelsen välja Lars-Eric Utterman.

## **§ 13 Beslut om antagande av ny bolagsordning**

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 2.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

## **§ 14 Beslut om nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare**

Framlades handlingar enligt 13 kap 7 och 8 §§ aktiebolagslagen.



Beslutades i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 3.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

#### **§ 15 Beslut om minskning av aktiekapitalet**

Framlades handlingar enligt 20 kap 13 § 4 stycket aktiebolagslagen.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 4.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

#### **§ 16 Beslut om införande av personaloptionsprogram**

Beslutades i enlighet med framlagt förslag, bilaga 5.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

#### **§ 17 Beslut om riktad emission av teckningsoptioner**

Beslutades i enlighet med framlagt förslag, bilaga 6.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

#### **§ 18 Beslut om valberedning**

Beslutades att inrätta en valberedning enligt bilaga 7.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.



## § 19 Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 8.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

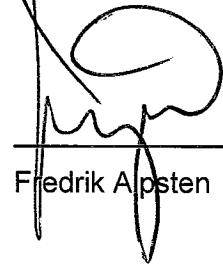
## § 20 Avslutande av bolagsstämman

Det antecknades att avgående ledamöterna Per Carendi och Jannie Walker Larsson tackades för sin tid i Doxas styrelse.

Stämman förklarades avslutad.

---

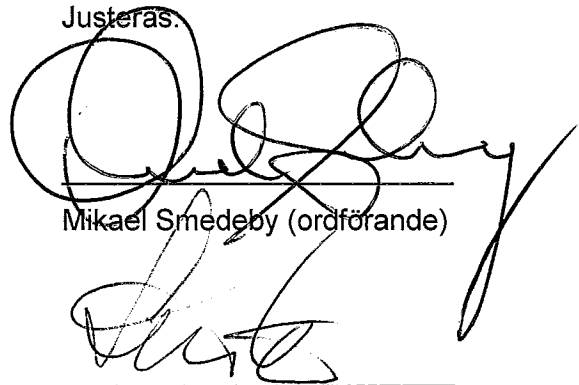
Vid protokollet:



---

Fredrik Alpstén

Justeras.



---

Mikael Smedeby (ordförande)



---

Leo Gillholm

## BILAGA 1

Namn	Befullmäktigt ombud för	Antal aktier och röster	TOTAL
Alpsten, Fredrik		20 526	20 526
Alsbo, Johannes		6 000	6 000
Engholm, Carl		4 108	4 108
Erdtman Sven-Göran		70 549	70 549
Erdtman Åsa		12 000	12 000
Eriksson, Anne-Marie		1 500	1 500
Forslund, Margareta		12 000	12 000
Friberg, Peter		6 000	6 000
Färnstrand, Bennet		4 000	4 000
Gillholm, Leo	(biträde: Iris Rogulla)	1 500	1 500
Hermansson, Leif		56 759	
	<i>Drugge, Sylvia</i>	36 899	
	<i>Hermanson, Christian</i>	38 912	
	<i>Hermansson, Annika</i>	42 236	
	<i>Hermansson, Daniel</i>	34 628	
	<i>Hermansson, Emma</i>	51 562	
	<i>Hermansson, Irmeli</i>	94 660	
	<i>Hermansson, Olga</i>	90 000	
	<i>Smeds, Lydia</i>	63 830	
		<u>509 486</u>	509 486
J2K2 Konsulta AB	<i>Deane Golterman</i>	45 000	45 000
Kraft, Lars		3 000	3 000
Maxus AB	<i>Magnus Wahlbäck</i>	68 172	68 172
Mortensen, Mikael	<i>SLS Invest AB</i>	24 712 237	24 712 237
Möller, Per		16 000	16 000
Nygren, Gustaf		23 115	23 115
Thulin, John		1 824	1 824
<b>TOTAL</b>			<b>25 517 017</b>

*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 25.000.000 kronor och högst 100.000.000 kronor.

*The share capital of the company shall amount to not less than SEK 25,000,000 and not more than SEK 100,000,000.*

**§ 5**

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 25.000.000 och högst 100.000.000.

*The number of shares in the company shall be no less than 25,000,000 and no more than 100,000,000.*

**§ 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 ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

*Notice to convene general meetings of shareholders shall be announced in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) and be kept available on the company's website. Simultaneously to issuing the notice the company shall announce in Dagens Industri that the notice has been issued.*



## § 10

Aktieägare som vill deltaga i förhandlingarna på bolagsstämman 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 bolagsstämman 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 årsstämman 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 31 maj 2011  
Adopted at the annual general meeting on May 31, 2011*

**Styrelsens för Doxa AB (publ) förslag till beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare enligt punkt 14 i förslaget till dagordning vid årsstämma tisdagen den 31 maj 2011**

---

Styrelsen i Doxa AB (publ), org. nr. 556301-7481, föreslår att årsstämman beslutar att genom nyemission öka bolagets aktiekapital med högst 36.155.328 kr genom nyemission av högst 36.155.328 aktier enligt följande villkor:

1. Rätt att teckna nya aktier skall med företrädesrätt tillkomma de som på avstämningsdagen för nyemissionen är registrerade som aktieägare, varvid en gammal aktie berättigar innehavaren till en (1) teckningsrätt. En teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
2. För det fall inte samtliga nya aktier tecknats med stöd av teckningsrätter kommer styrelsen att besluta om tilldelning av nya aktier tecknade utan teckningsrätter, varvid tilldelning i första hand skall ske till dem som tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand skall tilldelning ske till andra som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand skall tilldelning ske till emissionsgaranterna pro rata i förhållande till deras respektive garanterade belopp.
3. Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen skall vara den 8 juni 2011.
4. Teckning av aktier med företrädesrätt skall ske genom kontant betalning eller, där betalning skall ske genom samtidig kvittning, genom teckning på särskild teckningslista, under tiden från och med den 10 juni 2011 till och med den 24 juni 2011.
5. Teckning av aktier utan företrädesrätt skall ske genom teckning på särskild anmälningssedel under tiden från och med den 10 juni 2011 till och med den 24 juni 2011. Styrelsen skall äga rätt att förlänga teckningstiden. Betalning för aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter skall erläggas kontant senast den tredje bankdagen efter det att tecknaren tillställts besked om tilldelning, eller genom kvittning av fordran mot bolaget i samband med teckning, under förutsättning av senare beslut om tilldelning.
6. De nya aktierna emitteras till en kurs av 2,50 kr per aktie.
7. De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.
8. Verkställande direktören, eller den styrelsen utser, skall äga rätt att vidta de smärre justeringar som kan bli erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB).

---

Uppsala i maj 2011  
Doxa AB (publ)  
Styrelsen

**Styrelsens för Doxa AB (publ) förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet enligt punkt 15 i förslaget till dagordning vid årsstämma tisdagen den 31 maj 2011**

---

Styrelsen för Doxa AB (publ), org. nr. 556301-7481, föreslår att årsstämman jämlikt 20 kap 1 § aktiebolagslagen (2005:551) fattar beslut om minskning av Bolagets aktiekapital i enlighet med villkoren nedan.

1. Minskning av bolagets aktiekapital skall ske med ett belopp motsvarande det sammanlagda kvotvärdet för de aktier som tecknas i den nyemission som avses i punkten 14 i förslaget till dagordning för årsstämman (förutsatt att stämman beslutar i enlighet med förslaget), dock högst 36.155.328 kronor.
2. Ändamålet med den föreslagna minskningen av aktiekapitalet är att avsätta beloppet till fri fond.
3. Minskningen av aktiekapital skall genomföras utan indragning av aktier.

Efter verkställd minskning i enlighet med styrelsens förslag kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 36.155.328 kronor. Då bolaget samtidigt med minskningsbeslutet genom en nyemission vidtar åtgärd som medför att varken bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar krävs inte tillstånd av Bolagsverket eller allmän domstol för verkställighet av beslutet.

Den verkställande direktören eller den styrelsen i övrigt förordnar bemyndigas att vidta de smärre justeringar som kan visas erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

---

Uppsala i maj 2011  
Doxa AB (publ)  
Styrelsen

**Förslag till beslut om införande av personaloptionsprogram enligt punkt 16 i förslaget till dagordning vid årsstämma tisdagen den 31 maj 2011**

---

SLS Invest AB föreslår att årsstämman beslutar om införande av nedan beskrivna personaloptionsprogram på i huvudsak följande villkor.

Personaloptionerna är vederlagsfria och skall tilldelas bolagets nyckelpersoner, innefattande såväl anställda som vissa styrelseledamöter. Antalet som omfattas av programmet beräknas uppgå till cirka 25 personer.

Det totala antalet personaloptioner som kan tilldelas är 2.120.000, och högsta tilldelning till en enskild person är 400.000. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en (1) aktie i bolaget. Aktie skall överlätas till ett pris om 7,15 kr per aktie.

Personaloptionerna löper till och med den 30 september 2015 med rätt för innehavarna av personaloptionerna att påkalla optionsrätten från och med den 1 juli 2011. Personaloptionerna är inte överlåtbara.

Fullt utnyttjande av personaloptionerna förutsätter fortsatt anställning/uppdrag som styrelseledamot under totalt 48 månader från tilldelningsdagen, där 25 % av de tilldelade optionerna blir tillgängliga ("vestade") var 12:e månad under år 1 – 4 under förutsättning av fortsatt anställning alternativt fortsatt uppdrag som styrelseledamot vid respektive tidpunkt. Vid eventuell ägarförändring som medför att kontrollen över bolaget övergår till annan person kan samtliga de optioner som blivit tillgängliga (vestats) utnyttjas för teckning av aktier direkt, medan resterande del av optionerna förfaller.

Vid en positiv kursutveckling medför personaloptionsprogrammet kostnader i form av sociala avgifter, vilka kostnader kommer att kostnadsföras löpande.

Motivet till ovanstående förslag är att SLS Invest AB bedömer att ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos de anställda och de berörda styrelseledamöterna kan förväntas bidra till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen. Vidare förväntas förslaget höja de anställdas och berörda styrelseledamöters motivation och samhörighet med bolaget. SLS Invest AB bedömer därför att erbjudandet är fördelaktigt för bolaget och dess aktieägare.

Leverans av aktier säkerställs genom beslut om riktad emission av teckningsoptioner enligt punkten 17 på dagordningen för årsstämman, förutsatt att stämman beslutar i enlighet med förslaget. Beslutet att ge ut personaloptioner i enlighet med denna punkt skall vara villkorat av stämmans godkännande av styrelsens förslag till beslut under punkt 17 på dagordningen för årsstämman avseende emission av teckningsoptioner.

---

Uppsala i maj 2011  
Doxa AB (publ)  
Styrelsen

**Förslag till beslut om riktad emission av teckningsoptioner enligt punkt 17 i förslaget till dagordning vid årsstämma tisdagen den 31 maj 2011**

---

SLS Invest AB föreslår att årsstämman beslutar att emittera högst 2.820.000 teckningsoptioner enligt följande villkor:

1. Teckningsberättigad är, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, det helägda dotterbolaget Doxa Certex AB, org. nr. 556718-2190, som har rätt och skyldighet att efter teckning vid deltagarnas påkallande av utnyttjande av Bolaget utställda personaloptioner i enlighet med ovanstående förslag fullgöra bolagets åtagande genom överlåtelse av optionsrätterna.
2. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att säkerställa fullgörande av bolagets åtaganden enligt personaloptionerna i det i punkten 16 på dagordningen för årsstämman beskrivna incitamentprogrammet. SLS Invest AB föreslår därför att bolagsstämman godkänner dotterbolagets vidareförsäljning av optionsrätterna i enlighet med vad som nämnts ovan. Av teckningsoptionerna skall 700.000 stycken användas för s.k. "hedge" för att täcka sociala avgifter m.m. belöpande på programmet.
3. Dotterbolagets teckning av teckningsoptionerna skall ske senast den 30 juni 2011. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden. Teckning skall ske i separat teckningslista.
4. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.
5. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) aktie i bolaget till en teckningskurs om 7,15 kr.
6. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan äga rum under perioden från och med den 1 juli 2011 till och med den 30 september 2015.
7. Aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktien införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.
8. För teckningsoptionerna skall i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga A.
9. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna kan bolagets aktiekapital komma att ökas med högst 1.410.000 kronor genom utgivande av 2.820.000 aktier (efter beslutad minskning av aktiekapitalet enligt ovan, dock beroende på utfallet i företrädesemissionen). Den utspädning som sådan aktiekapitalhöjning kan medföra av utestående antal aktier och röster uppgår till cirka 3,8 procent (förutsatt att nyemissionen enligt ovan blir fulltecknad).
10. Verkställande direktören, eller den styrelsen utser, skall äga rätt att vidta de smärre justeringar som kan bli erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid stämman.

---

Uppsala i maj 2011  
Doxa AB (publ)  
Styrelsen

## VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2011/2015

### I DOXA AB (PUBL)

#### 1. DEFINITIONER

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

"Avstämningsbolag"	aktiebolag vars bolagsordning innehåller förbehåll om att bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll);
"bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige;
"bolaget"	Doxa AB, org. nr. 556301-7481;
"Euroclear"	avser Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB);
"kontoförande institut"	bank eller annan som, för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag, medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken optionsinnehavare öppnat konto avseende teckningsoptioner;
"marknadsnotering"	upptagande av aktie i bolaget till handel på reglerad marknad eller någon annan organiserad marknadsplats;
"optionsinnehavare"	avser innehavare av teckningsoptioner;
"teckningsoption"	rätt att teckna nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckning"	nyteckning av aktier i bolaget, i enlighet med 14 kap aktiebolagslagen (2005:551);
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske.

#### 2. TECKNINGSOPTIONER

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 2.820.000 stycken.

Bolaget skall, såvida det inte är ett Avstämningsbolag (varvid punkten 3 nedan ska tillämpas), utfärda teckningsoptionsbevis ställda till viss man eller order. Bolaget verkställer på begäran av optionsinnehavare teckning av nya aktier i utbyte mot teckningsoptionsbevis avseende teckningsoptionerna.



### **3. AVSTÄMNINGSREGISTER OCH KONTOFÖRANDE INSTITUT**

Om bolaget är ett Avstämningsbolag och bolaget väljer att ansluta teckningsoptionerna till VPC-systemet skall Euroclear registrera teckningsoptionerna i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga teckningsoptionsbevis kommer att utges.

Vad avser registreringar på avstämningskonton till följd av åtgärder enligt stycket ovan samt punkterna 4-6 nedan, förbinder sig bolaget att, i tillämpliga fall, före den dag bolaget blir Avstämningsbolag anlita kontoförande institut som ansvarig därför.

### **4. TECKNING**

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 1 juli 2011 till och med den 30 september 2015, eller den tidigare dag som följer av punkt 6 nedan, för varje teckningsoption påkalla teckning av en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie om 7,15 kronor.

Omräkning av teckningskursen, liksom det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 6 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

Anmälan om teckning sker genom skriftlig anmälan till bolaget, eller, för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag, till kontoförande institut anvisat av bolaget, varvid optionsinnehavaren, på fastställd och av bolaget eller kontoförande institut tillhandahållen anmälningssedel, skall ange det antal aktier som önskas tecknas. Vederbörligen ifylld och undertecknad anmälningssedel ska tillställas bolaget eller kontoförande institut på den adress som anges i anmälningssedeln så att den kommer bolaget eller kontoförande institut till handa inom den period teckning enligt första stycket ovan får påkallas. Optionsinnehavaren skall samtidigt, i förekommande fall, till bolaget eller kontoförande institut överlämna teckningsoptionsbevis representerande det antal teckningsoptioner som önskas utnyttjas. Anmälan är bindande när den avgivits och kan inte återkallas av optionsinnehavaren.

Teckning kan vid alla tillfällen endast ske av det hela antal aktier som samtliga de teckningsoptioner som optionsinnehavare innehar berättigar till och som denne önskar utnyttja. Eventuellt överskjutande del av teckningsoption som på grund härav inte kan utnyttjas skall, om det för bolaget framstår som rimligt, av bolaget försäljas för tecknarens räkning. För det fall sådan försäljning inte bedöms vara ett rimligt alternativ skall den överskjutande delen bortses från.

Inges inte begäran om teckning av nya aktier inom den tid som anges i första stycket ovan, upphör rätten till teckning av nya aktier.

Betalning för tecknade aktier skall erläggas inom fem bankdagar efter det att anmälan om teckning ingivits till bolaget, eller, för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag, till kontoförande institut anvisat av bolaget, till ett av bolaget eller av kontoförande institut angivet bankkonto.

Efter teckning verkställs tilldelning av aktier genom att de nya aktierna upptas som interimaktier i bolagets aktiebok. För det fall bolaget är ett Avstämningsbolag upptas de nya aktierna som interimaktier i den av Euroclear förda aktieboken, och på optionsinnehavarens konto i bolagets avstämningsregister.

Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken, eller i förekommande fall på optionsinnehavarens konto i bolagets avstämningsregister, slutgiltig. Som framgår av punkten 6 nedan kan tidpunkten för sådan slutgiltig registrering i vissa fall komma att senareläggas.

## 5. UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie, som utgivits efter teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den bolagsstämma som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket, eller för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken.

## 6. OMRÄKNING I VISSA FALL

Om bolaget, innan teckningsoptionerna har utnyttjats, vidtar vissa nedan uppräknade åtgärder skall följande gälla beträffande omräkning:

### 6.1 Fondemission

Genomför bolaget en fondemission, skall teckning, där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet, upptas interimistiskt i aktieboken, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Om bolaget är ett Avstämningsbolag gäller på motsvarande sätt att de nya aktierna registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

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

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

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption gav rätt till} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje teckningsoptions ger rätt att teckna fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission eller, om bolaget är ett Avstämningsbolag, efter avstämningsdagen för emissionen.

## 6.2 Sammanläggning eller uppdelning av aktier

Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, skall punkten 6.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid, för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag, som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.

## 6.3 Nyemission

Genomför bolaget en nyemission enligt 13 kap. aktiebolagslagen, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier, skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

6.3.1 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 teckning av aktier ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning med utnyttjande av teckningsoption, ska medföra rätt att delta i emissionen.

6.3.2 Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning, som påkallas på sådan tid att teckning inte kan verkställas senast på tionde kalendern dagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt denna punkten 6.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt i aktieboken. Om bolaget är ett Avstämningsbolag gäller på motsvarande sätt att de nya aktierna 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 teckningsoption. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens} \\ &\quad \text{genomsnittliga marknadskurs under den i} \\ &\quad \text{emissionsbeslutet fastställda} \\ &\quad \text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på} \\ &\quad \text{grundval därav framräknade teoretiska} \\ &\quad \text{värdet på teckningsrätten}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} \\ \text{varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till} &= \frac{\text{föregående antal aktier, som varje} \\ &\quad \text{teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens} \\ &\quad \text{genomsnittskurs ökad med det på} \\ &\quad \text{grundval därav framräknade teoretiska} \\ &\quad \text{värdet på teckningsrätten)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

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

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 teckning av aktier 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. Omräkningen, som skall utföras av bolaget, skall göras med utgångspunkt att värdet av teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs teckning av aktier endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt i aktieboken, eller för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag, på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkning kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering i aktieboken, eller för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag, på avstämningskontot, sker sedan omräkningarna fastställts.

#### 6.4 Emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen

Genomför bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna – 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 teckningsoption, bestämmelserna i punkten 6.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning av aktier som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formier:

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

$$\frac{\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till} \times \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 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 teckningsrätten vid marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning av aktier 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. Omräkningen, som skall utföras av bolaget, skall göras med utgångspunkt att värdet av teckningsoptionen skall förbli oförändrat.

Vid teckning av aktier som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i punkt 6.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

## 6.5 Erbjudande till aktieägarna

Skulle bolaget i andra fall än som avses i punkterna 6.1 – 6.4. ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), skall vid teckning av aktier som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för optionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\frac{\text{omräknad teckningskurs} \times \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\frac{\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till} \times \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 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 inköpsrätterna vid marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.5, 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 och antal aktier enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt 6.5.

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

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och skall tillämpas vid teckning av aktier 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. Omräkningen, som skall utföras av bolaget, skall göras med utgångspunkt att värdet av teckningsoptionen skall förbli oförändrat.

Vid teckning av aktier som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

## **6.6 Företrädesrätt för optionsinnehavare vid emissioner**

Genomför bolaget - med företrädesrätt för aktieägarna - en nyemission enligt 13 kap, eller en emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje optionsinnehavare, oaktat sålunda att teckning av aktier inte verkställts, anses

vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om teckning av aktier verkställdes efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 6.5. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren 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 optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 6.6, skall någon omräkning enligt punkterna 6.3, 6.4 eller 6.5 ovan av teckningskursen och det antal aktier som belöper på varje teckningsoption inte äga rum.

## 6.7 Kontant utdelning

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

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

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal} \\ \text{aktier som varje} \\ \text{teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till x aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{den extraordinära utdelningen som utbetalas per} \\ \text{aktie} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}}$$

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

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om

25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

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 100 procent av bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 15 procent av bolagets värde, skall, vid teckning av aktier som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 15 procent av bolagets värde och skall utföras i enlighet med i denna punkt angivna principer av bolaget.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

## 6.8 Minskning av aktiekapital med återbetalning till aktieägarna

Om bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

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

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal} \\ \text{aktier som varje} \\ \text{teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \end{array} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till x aktiens genomsnittskurs ökad med det} \\ \text{belopp som återbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 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:

$$\begin{array}{l} \text{beräknat belopp per} \\ \text{aktie} \end{array} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst} \\ \text{aktie minskat med aktiens genomsnittliga} \\ \text{marknadskurs under en period om 25} \\ \text{handelsdagar närmast före den dag då aktien} \\ \text{noteras utan rätt till deltagande i minskningen} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$



---

det antal aktier i bolaget som ligger till grund för  
inlösen av en aktie minskat med talet 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i punkt 6.3 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 teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i punkt 6.3 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 och antal aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.8.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, skall omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen, som skall utföras av bolaget, skall göras med utgångspunkt att värdet av teckningsoptionen skall förbli oförändrat.

## **6.9 Likvidation**

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

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, skall kända optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall erinras om att teckning inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall optionsinnehavare - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av teckning - äga rätt att påkalla teckning av aktier från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation skall behandlas.

## **6.10 Fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen**

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får teckning av aktier inte därefter påkallas.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall kända optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall

optionsinnehavarna erinras om att teckning av aktier inte 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 optionsinnehavare - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av teckning av aktier - äga rätt att påkalla teckning av aktier från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning av aktier som kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

#### **6.11 Fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen**

Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag skall följande gälla.

Äger ett moderbolag med säte inom EU samtliga aktier i bolaget och avser bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget för det fall att sista dag för teckning av aktier enligt punkt 4 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för påkallande av teckning av aktier ("slutdagen"). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande skett, från offentliggörandet.

#### **6.12 Inlösen av minoritetsaktier**

Blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap aktiebolagslagen skall följande gälla.

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 anges i punkt 6.11, sista stycket, ovan äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts skall – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av teckning av aktier – optionsinnehavare äga rätt att påkalla teckning av aktier fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända optionsinnehavarna om denna rätt samt att teckning av aktier inte får påkallas efter slutdagen.

Har majoritetsaktieägaren enligt 22 kap 6 § aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen skall avgöras av skiljemän, får teckningsoptionerna inte utnyttjas för teckning av aktier förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken teckningsoptionen får utnyttjas löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har optionsinnehavaren ändå rätt att utnyttja teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

#### **6.13 Delning enligt 24 kap 1 § andra stycket 2 aktiebolagslagen**

Genomför bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap 1 § andra stycket 2 aktiebolagslagen, genom vilken en del av bolagets tillgångar och skulder över-

tas av ett eller flera andra bolag utan att bolaget upplöses, skall en omräknad teckningskurs tillämpas. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formel:

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

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

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering 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 marknadsnotering 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.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning av aktier som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, skall omräknad teckningskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen, som skall utföras av bolaget, skall göras med utgångspunkt att värdet av teckningsoptionen skall förbli oförändrat.

Vid teckning av aktier som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan 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.

#### **6.14 Delning enligt 24 kap 1 § andra stycket 1 aktiebolagslagen**

Om bolagsstämman skulle besluta om delning enligt 24 kap 1 § andra stycket 1 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 av aktier inte ske därefter.

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

Om bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, skall optionshavaren, oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning, äga rätt att påkalla teckning av aktier från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning av aktier kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen skall godkännas respektive den dag då aktieägarna skall underteckna delningsplanen.

#### **6.15 Återinträde av teckningsrätt**

Oavsett vad under punkterna 6.9 till 6.14 ovan sagts om att teckning inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, eller delning, skall rätten att påkalla teckning av aktier åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen inte genomförs.

#### **6.16 Rätt att justera vid oskäligt resultat**

Genomför bolaget åtgärd som avses i denna punkten 6 och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som optionsinnehavare erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolagets styrelse genomföra omräkningen av teckningskursen och antalet aktier på sätt bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat, dock att sådan omräkning inte får vara till nackdel för optionsinnehavaren.

#### **6.17 Avrundning**

Vid omräkning enligt ovan skall teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt 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 valutakurs, fastställa omräkningskursen.

#### **6.18 Konkurs**

För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får teckning av aktier inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får teckning av aktier återigen påkallas.

## **7. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET**

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

## **8. FÖRVALTARE**

För teckningsoptioner som är förvaltarregistrerade enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479) ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som optionsinnehavare.

## **9. MEDDELANDEN**

Meddelanden rörande teckningsoptionerna skall tillställas varje optionsinnehavare och annan rättighetshavare som skriftligen har meddelat sin postadress till bolaget, eller, för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag, varje optionsinnehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

## **10. RÄTT ATT FÖRETRÄDA OPTIONSINNEHAVARNA**

Utan att särskilt uppdrag från optionsinnehavarna behöver åberopas är bolagets vid var tid utsedde revisor behörig att såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet företräda optionsinnehavarna i frågor av formell natur som rör lånet eller dessa villkor.

## **11. ÄNDRING AV VILLKOR**

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämras.

## **12. SEKRETESS**

Bolaget, får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare.

Bolaget har, för det fall bolaget är ett Avstämningsbolag, rätt till insyn i det av Euroclear förda avstämningsregistret över optionsinnehavare och att i samband därmed erhålla uppgifter avseende bland annat namn, adress och antal innehavda teckningsoptioner för respektive optionsinnehavare.

## **13. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM**

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

## **14. 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 aktsamt. Bolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

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

---

**Förslag till beslut om införande av valberedning enligt punkt 18 i förslaget till dagordning vid årsstämma tisdagen den 31 maj 2011**

---

Aktieägare representerande mer än 70 % av röstetalet för samtliga aktier i Doxa AB, org. nr. 556301-7481, har underrättat bolaget att de kommer att föreslå årsstämman att besluta om 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.

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.

---

Uppsala i maj 2011  
Doxa AB (publ)  
Styrelsen

**Styrelsens för Doxa AB (publ) förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt punkt 19 i förslaget till dagordning vid årsstämma tisdagen den 31 maj 2011**

---

Styrelsen i Doxa AB (publ), org. nr. 556301-7481, föreslår att årsstämman beslutar att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare enligt nedanstående.

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i bolagets ledning. Styrelsen har utsett en ersättningskommitté för beredning av frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Ersättningskommitténs förslag till styrelsen överensstämmer med föregående års beslutade riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare.

***Motiv***

Doxa skall erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att bolaget kan rekrytera och behålla kompetent personal. Ersättningen till bolagsledningen skall bestå av fast lön, rörlig ersättning, ett långsiktigt incitamentsprogram, pension och andra sedvanliga förmåner. Ersättningen baseras på individens engagemang och prestation i förhållande till i förväg uppställda mål, såväl individuella som gemensamma mål för hela bolaget. Utvärdering av den individuella prestationen sker kontinuerligt.

***Fast lön***

Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och skall beakta individens kvalitativa prestation. Den fasta lönen för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare skall vara marknadsmässig.

***Rörlig ersättning***

Den rörliga ersättningen skall beakta individens ansvarsnivå och grad av inflytande. Storleken på den rörliga ersättningen baseras på de antal uppställda mål som individen uppfyllt. Den rörliga ersättningen skall maximalt uppgå till 30 procent av fast lön för den verkställande direktören och 25 % av fast lön för övriga ledande befattningshavare.

***Långsiktigt incitamentsprogram***

Doxa planerar att införa ett aktiebaserat incitamentsprogram avsett att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna bland annat bolagets ledande befattningshavare. Incitamentsprogrammet kommer att bestå av personaloptioner. För närvarande finns inga utestående personaloptioner.

***Pension***

Ledande befattningshavare som är pensionsberättigade ska ha avgiftsbestämda pensionsavtal. Pensionering sker för de ledande befattningshavarna vid 65 års ålder. Pensionsavsättningar baseras enbart på den fasta delen av lönen och speglar i princip ITP-planen.

***Villkor vid uppsägning och avgångsvederlag***

Verkställande direktören har en uppsägningstid om 6 månader. Om anställningen sägs upp av Doxa har verkställande direktören rätt till avgångsvederlag med belopp motsvarande lön från bolaget under 6 månader efter anställningstidens upphörande. Övriga ledande befattningshavare har uppsägningstider på mellan 3 och 6 månader. Inga övriga avgångsvederlag bör i princip förekomma.

Styrelsen föreslår att styrelsen ska ges möjlighet att avvika från ovanstående föreslagna riktlinjer om det i enskilda fall finns särskilda skäl för detta.



---

Uppsala i maj 2011  
Doxa AB (publ)  
Styrelsen