

Protokoll fört vid årsstämma i Arc Aroma AB
(publ), 556586-1985, den 17 juni 2020, kl. 15:00
på ArcAromas kontor på Skiffergatan 12 i Lund.

§1. Stämmans öppnande

Stämman öppnades av bolagets ordförande Peter Ahlgren som hälsade de närvarande aktieägarna välkomna.

§ 2. Val av ordförande vid stämman

Advokat Erik Sjöman, Advokatfirman Vinge, valdes till ordförande på årsstämman.

Ordföranden uppdrog åt Mats Narfeldt att föra protokollet vid stämman.

Stämman godkände att inbjudna gäster skulle få delta som åhörare (se Bilaga 1).

§ 3. Upprättande och godkännande av röstlängd

Stämman beslutade att godkänna den som Bilaga 1 till detta protokoll fogade förteckningen över närvarande aktieägare med ombud och biträden att gälla såsom röstlängd vid stämman.

§ 4. Godkännande av dagordningen

Stämman godkände den föreslagna dagordningen.

§ 5. Val av justeringspersoner

Utsågs Joakim Sandström och Christer Jönsson att justera dagens protokoll.

§ 6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Ordföranden upplyste om att kallelse till stämman har skett genom publicering på bolagets webbplats den 15 maj 2020. Vidare upplyste ordföranden om att den 20 maj 2020 har kallelsen publicerats i Post- och Inrikes Tidningar samt genom annonsering i Svenska Dagbladet.

Stämman konstaterades vara sammankallad i behörig ordning.

§ 7. Verkställande direktörens anförande

Bolagets verkställande direktör Johan Möllerström redogjorde för verksamheten under 2019 (se Bilaga 2). Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor vilka besvarades av verkställande direktören.

§ 8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

Framlades årsredovisningen med tillhörande balans- och resultaträkning samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2019-05-01 – 2019-12-31 enligt Bilaga 3.

Revisorn redogjorde för det huvudsakliga innehållet i revisionsberättelsen.

§ 9. Beslut om fastställande av balans- och resultaträkning, resultatdisposition och ansvarsfrihet

Stämman beslutade:

- (a) att fastställa den i årsredovisningen för 2019 framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
- (b) att i enlighet med styrelsens förslag, ingen utdelning ska lämnas och att de medel som står till stämmans förfogande balanseras i ny räkning,
- (c) samt att i enlighet med revisorernas tillstyrkande, enhälligt bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2019-05-01 – 2019-12-31.

Det noterades att varken styrelseledamöter eller verkställande direktören, som äger aktier i Bolaget, deltog i beslutet under (c) såvitt avsåg dem själva.

§ 10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter

Stämman beslutade att styrelsen ska bestå av sex ordinarie ledamöter, utan suppleanter.

Stämman beslutade vidare att bolaget ska ha en revisor, utan suppleanter.

§ 11. Fastställande av arvoden för styrelse och revisorer

Stämman beslutade att styrelseordföranden ska vara berättigad till ett arvode om fyra prisbasbelopp och att övriga ledamöter, som inte är aktiva i bolaget som anställda eller motsvarande, ska vara berättigade till ett arvode om två prisbasbelopp vardera.

Stämman beslutade vidare att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer.

§ 12. Val av styrelse, styrelseordförande samt revisor

Stämman beslutade att omvälja styrelseledamöterna Peter Ahlgren, Per-Ola Rosenqvist och Torbjörn Clementz samt att välja Peter Holm, Ola Weidenberg och Erik Silfverberg som nya ordinarie styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Stämman beslutade att omvälja Peter Ahlgren som styrelsens ordförande.

Stämman beslutade vidare att omvälja KPMG AB som bolagets revisor, varvid David Olow avses vara huvudansvarig revisor.

§ 13. Fastställelse av principer för utseende av valberedning samt instruktion för valberedningen

Framlades valberedningen förslag till fastställelse av principer för utseende av valberedningen samt instruktion för valberedningen, Bilaga 4.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag.

§ 14. Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare

Framlades styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare, Bilaga 5.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag.

§ 15 a. Beslut om ändring av bolagsordningen

Framlades styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen, Bilaga 6. Noterades att förslaget innebär att bolaget framöver endast kommer att ha ett aktieslag, där varje aktie har lika rätt, och att uppdelningen mellan aktier av serie A och aktier av serie B med olika röstvärden således kommer att upphöra.

Stämman beslutade enhälligt i enlighet med styrelsens förslag.

§ 15 b Beslut om ändring av bolagsordningen

Framlades styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen, Bilaga 6. Noterades att förslaget innebär att möjligheten att utse styrelsesuppleanter tas bort, att uppdraget som bolagets revisor ska gälla till slutet av den första årsstämma som hålls efter det år då revisorn utsågs samt att vissa ändringar av redaktionell karaktär vidtas.

Stämman beslutade enhälligt i enlighet med styrelsens förslag.

§ 16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner

Framlades styrelsens förslag till beslut om emissionsbemyndigande, Bilaga 7.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag.

Sveriges Aktiesparares Riksförbunds representant reserverade sig mot beslutet med kommentaren att 10% är en nivå de tycker är lämplig.

§ 17. Beslut om emission av teckningsoptioner 2020/2023:1 (incitamentsprogram) till bolagets personal

Framlades styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner till bolagets anställda inom ramen för ett incitamentsprogram, Bilaga 8.

Stämman beslutade enhälligt i enlighet med styrelsens förslag.



§ 18. Godkännande av styrelseledamoten Per-Ola Rosenqvists deltagande i incitamentsprogram

Stämman beslutade enhälligt, i enlighet med förslag från aktieägaren Martin Linde, att styrelseledamoten Per-Ola Rosenqvist ska tillåtas delta i incitamentsprogrammet för bolagets personal. Noterades att Ironblock AB inte deltog i stämmans beslut, men att beslutet biträdades av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

§ 19. Beslut om emission av teckningsoptioner 2020/2023:2 (incitamentsprogram) till bolagets styrelse


Framlades aktieägaren Martin Lindes förslag till beslut om emission av teckningsoptioner till bolagets styrelseledamöter inom ramen för ett incitamentsprogram, Bilaga 9.

Stämman beslutade enhälligt i enlighet med styrelsens förslag.

§ 20. Stämmans avslutande


Då samtliga beslutspunkter enligt dagordningen var avklarade och att inga övriga frågor förekom, förklarade ordföranden stämman avslutad.

Vid protokollet



Mats Narfeldt

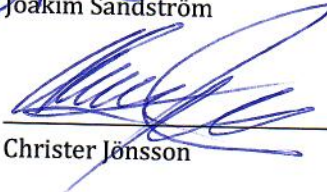
Justeras



Erik Sjöman, Bolagsstämmans ordförande



Joakim Sandström



Christer Jönsson

Bilagor

Bilaga 1 Röstlängd

Bilaga 2 VD:s anförande

Bilaga 3 Årsredovisning och koncernredovisning 2019

Bilaga 4 Instruktion och arbetsordning för valberedningen

Bilaga 5 Ersättningsriktlinjer

Bilaga 6 Ny bolagsordning

Bilaga 7 Emissionsbemyndigande

Bilaga 8 Incitamentsprogram personal

Bilaga 9 Incitamentsprogram styrelse

Namn:	Antal röstberättigade A-aktier:	Antal röstberättigade B-aktier:	Fullmakt/kommentar	Fullmakter	Antal röster i bolaget	% röster i bolaget	Antal röster på stämman	% röster på stämman
PL Holding AB	650 000	1 665 662	Carl Sjöstedt, Adam Gullst	103 500	8 165 662	39,67%	8 269 162	71,35%
Per Henriksson		103 500	Carl Sjöstedt, Adam Gullst	-103 500	103 500	0,50%	0	0,00%
Ironblock AB	74 000		Johan Möllerström		740 000	3,60%	740 000	6,39%
Anders Hättmark	75 000	205 010			955 010	4,64%	955 010	8,24%
Johan Möllerström	50 000	125 000		144 163	625 000	3,04%	769 163	6,64%
Birgitta Möllerström		24 758		-24 758	24 758	0,12%	0	0,00%
J.O. Mollerstrom Br. Operation AB		68 333		-68 333	68 333	0,33%	0	0,00%
JDJ Entreprenad AB		51 072	Johan Möllerström	-51 072	51 072	0,25%	0	0,00%
Christer Jönsson		280 000		57 500	280 000	1,36%	337 500	2,91%
Niklas Jönsson		20 000	Christer Jönsson	-20 000	20 000	0,10%	0	0,00%
B. Jönsson		37 500	Christer Jönsson	-37 500	37 500	0,18%	0	0,00%
Starransgården i Trää AB		292 000	Johan Möllerström		292 000	1,42%	292 000	2,52%
Tim Essius		101 946			101 946	0,50%	101 946	0,88%
Mats Carlsson		27 198			27 198	0,13%	27 198	0,23%
Philip Lönnqvist		25 558			25 558	0,12%	25 558	0,22%
Börje Lindström		14 550			14 550	0,07%	14 550	0,13%
Joachim Runesson		13 938			13 938	0,07%	13 938	0,12%
Fredrik Cedmert		11 996			11 996	0,06%	11 996	0,10%
Håkan Andersson		8 526			8 526	0,04%	8 526	0,07%
Peter Ahlgren		8 500			8 500	0,04%	8 500	0,07%
Göran Boijesen		8 000			8 000	0,04%	8 000	0,07%
Torbjörn Clementz		4 167			4 167	0,02%	4 167	0,04%
Anna Essius		2 082			2 082	0,01%	2 082	0,02%
Ulf Dunker		325			325	0,00%	325	0,00%
Sveriges Aktiesparares Riksförbund		10	Joachim Sandström		10	0,00%	10	0,00%
David Olow		gäst	KPMG					
Jolanta Eisele Hedström		gäst	ARC					
Erik Sjöman		gäst						
Mats Narfeldt		gäst	ARC					

Totalt antal aktier närvarande:	3 948 631
Totalt antal röster närvarande:	11 589 631
Totalt antal aktier i bolaget:	12 410 989
Totalt antal röster i bolaget:	20 582 989
Procentandel aktier närvarande:	32%
Procentandel röster närvarande:	56%

3 948 631
11 589 631
12 410 989
20 582 989
32%
56%



20200617

Bilaga 2

Förslag till beslut om principer för utseende av valberedning samt instruktion för valberedningen

Utseende av valberedning m.m.

Valberedningen ska bestå av tre ledamöter – en representant för var och en av de tre största aktieägarna per den sista bankdagen i september som önskar utse en ledamot i valberedningen. Med de tre största aktieägarna avses i denna instruktion de ägargrupperade registrerade aktieägarna eller på annat sätt kända aktieägarna per den sista bankdagen i september månad.

Styrelsens ordförande ska så snart som möjligt efter det att uppgifterna om de största aktieägarna per den sista bankdagen i september blivit kända kontakta de tre största aktieägarna för att utröna om de önskar utse ledamöter i valberedningen. Om någon eller några av de tre största aktieägarna avstår från att utse en ledamot i valberedningen, ska styrelsens ordförande erbjuda andra större aktieägare att utse en ledamot i valberedningen. Om sådant erbjudande lämnas, ska det gå i turordning till de största aktieägarna (dvs. först till den fjärde största aktieägaren, därefter till den femte största aktieägaren osv.). Förfarandet ska fortgå till dess att valberedningen består av tre ledamöter.

Vid sitt första sammanträde ska valberedningen inom sig välja ordförande.

Information om den utsedda valberedningen ska innefatta namn på de tre utsedda ledamöterna, tillsammans med namnen på de aktieägare som utsett dem, och ska offentliggöras senast sex månader före planerad årsstämma.

Valberedningens mandattid löper intill dess att en ny valberedning har utsetts.

Om en ägarförändring äger rum bland de största aktieägarna och en aktieägare som inte tidigare haft rätt att utse en ledamot i valberedningen därigenom blir en större aktieägare än någon eller några av de som utsett en ledamot i valberedningen ("ny storägare"), ska valberedningen, om den nye storägaren framställer önskemål om att få utse en ledamot i valberedningen, besluta att den ledamot i valberedningen som representerar den efter förändringen minsta aktieägaren ska entledigas och ersättas av den ledamot som den nye storägaren utser. Om en ny storägare önskar utse en ledamot i valberedningen ska denne anmäla detta till valberedningens ordförande. Anmälan ska innehålla namnet på den person som den nye storägaren utser till ledamot i valberedningen. Oaktat vad som anges i det föregående ska dock inte, såvida inte särskilda skäl föreligger, inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller förändringen inträffar senare än två månader före årsstämman.

En aktieägare som har utsett en ledamot i valberedningen har rätt att entlediga ledamoten och utse en ny ledamot. Om sådant byte sker ska aktieägaren utan dröjsmål anmäla detta till valberedningens ordförande (eller, om det är valberedningens ordförande som ska bytas ut, till styrelsens ordförande). Anmälan ska innehålla namnet på entledigad ledamot och den person som ska ersätta denne som ledamot i valberedningen.

Om en ledamot som representerar en aktieägare i valberedningen frånträder sitt uppdrag i förtid ska valberedningen utan dröjsmål uppmana den aktieägare som utsett ledamoten att utse en ny ledamot. Utses inte en ny ledamot av aktieägaren, ska valberedningen erbjuda andra större aktieägare att utse en ledamot i valberedningen. Sådant erbjudande

ska gå i turordning till de största aktieägarna (d.v.s. först till den största aktieägare som inte redan utsett en ledamot till valberedningen eller tidigare avstått från sådan rätt, därefter till den näst största aktieägare som inte redan utsett en ledamot till valberedningen eller tidigare avstått från sådan rätt osv.). Förfarandet ska fortgå till dess att valberedningen är fulltalig. En ledamot som frånträder sitt uppdrag i förtid ska anmäla detta till valberedningens ordförande (eller, om det är valberedningens ordförande som ska bytas ut, till styrelsens ordförande).

Uppgifter

Valberedningen ska lämna förslag till:

- ordförande vid årsstämma;
- antal stämموvalda styrelseledamöter;
- ordförande och övriga stämموvalda ledamöter i styrelsen;
- arvode och annan ersättning till var och en av de stämموvalda styrelseledamöterna
- och till ledamöter av styrelsens utskott (i förekommande fall);
- antal revisorer;
- revisorer;
- arvode till revisorer;
- val av valberedning, alternativt beslut om principer för tillsättande av valberedning,
- samt beslut om instruktion för valberedningen (i förekommande fall); och
- ersättning till ledamöterna i valberedningen (i förekommande fall).

Vid beredandet av sitt förslag till revisorer ska valberedningen beakta de krav på revisorer som följer av aktiebolagslagen.

Valberedningen ska, samtidigt som den underrättar bolaget om sina förslag, förse bolaget med ett motiverat yttrande beträffande sitt förslag till styrelse. Yttrandet ska även innehålla en kort redogörelse för hur valberedningens arbete har bedrivits.

Minst en ledamot av valberedningen ska närvara vid årsstämma. Vid bolagsstämma där styrelse- eller revisorsval ska äga rum och presentera och motivera sina förslag.

Sammanträden

Valberedningen ska sammanträda så ofta som erfordras för att valberedningen ska kunna fullgöra sina uppgifter. Styrelsens ordförande ska kalla valberedningen till dess första sammanträde. Kallelse till övriga sammanträden utfärdas av valberedningens ordförande. Om en ledamot begär att valberedningen ska sammankallas, ska begäran efterkommas.

Valberedningen är beslutförför om mer än hälften av ledamöterna är närvarande. Beslut i ärende får dock inte fattas om inte samtliga ledamöter erbjudits tillfälle att delta i ärendets behandling.

Vid val av ordförande i valberedningen anses den vald som har fått de flesta rösterna. Vid lika röstetal avgörs valet genom lottning. Styrelseordförande kan inte vara valberedningens ordförande.

Som valberedningens beslut gäller den mening som mer än hälften av de närvarande ledamöterna röstar för eller, vid lika röstetal, den mening som biträds av valberedningens ordförande.

Vid valberedningens sammanträden ska föras protokoll som undertecknas och justeras av valberedningens ordförande och den ledamot som valberedningen utser. Protokollen ska föras och förvaras i enlighet med vad som gäller för styrelseprotokoll.

Arvode och kostnadsersättning

Ingen ersättning ska utgå till valberedningens ledamöter. Bolaget kan efter ledningens godkännande ersätta valberedningen för skäligen kostnader för sådana insatser av konsulter, rådgivare eller annat som valberedningen kan behöva för fullgörande av sitt arbete.

Ledamöterna i valberedningen äger rätt till ersättning från bolaget för styrkta skäligen kostnader för uppdragets utförande, såsom exempelvis kostnader för rekryteringstjänster.

Bolaget ska på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta dess arbete. Valberedningen ska äga rätt att, såvitt erfordrar i samband med framtida nyval av styrelseledamot, inhämta underlag från extern konsult om kunskap, erfarenhet och profil i övrigt för lämpligen kandidater med rätt för beredningen att belasta Bolaget med skäligen kostnad för framtagande för sådant underlag.

Ovanstående principer för hur valberedning utses ska gälla till dess bolagsstämma beslutar om ändring därav. Det ankommer på valberedningen att inför årsstämma ta ställning till huruvida valberedningen finner påkallat att föreslå ändring av ifrågakvarande principer och i förekommande fall lämna förslag till årsstämman.

Styrelsens i ArcAroma AB (publ), org.nr 556586-1985, ("Bolaget") förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om riktlinjer för ersättning till Bolagets ledande befattningshavare enligt följande.

Dessa riktlinjer omfattar styrelseledamöter samt de personer som ingår i Bolagets bolagsledning. Riktlinjerna ska gälla tills vidare, dock längst för tiden intill årsstämman 2024, och ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman. Således omfattas inte det långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram som styrelsen föreslagit att årsstämman 2020 ska anta.

ArcAroma har utvecklat en teknologi som kontrollerar och applicerar elektriska pulser för att optimera olika biologiska processer. CEPT® plattformen, som är en högspänningsgenerator kombinerad med behandlingskammare, använder tekniken inom FoodTech för ökad utvinning och förlängd hållbarhet, samt inom CleanTech för avloppsslambehandling och biogasproduktion. ArcAroma erbjuder sin patenterade CEPT®-teknologi som är miljöfrämjande men samtidigt optimerar många typer av processer och produkter. För ytterligare information om Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet hänvisas till Bolagets hemsida www.arcaroma.com.

För att främja Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet ska Bolaget ha marknadsmässiga ersättningsnivåer och anställningsvillkor i syfte att behålla och, vid behov, rekrytera personer i bolagsledningen med den kompetens och erfarenhet som krävs. Den totala ersättningen ska baseras på faktorer såsom befattning, prestation och individuell kvalifikation.

Styrelsen ska inrätta ett ersättningsutskott med huvudsakliga uppgifter att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för personer i bolagsledningen. Om styrelsen finner det mer ändamålsenligt kan hela styrelsen fullgöra ersättningsutskottets uppgifter, förutsatt att styrelseledamot som ingår i bolagsledningen inte deltar i sådant arbete. Ersättningsutskottet ska utarbeta förslag avseende riktlinjer för ersättning till styrelseledamöter och personer i bolagsledningen, som styrelsen ska underställa årsstämman för beslut åtminstone vart fjärde år. Ersättningsutskottet ska vidare följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till personer i bolagsledningen (om tillämpligt), samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till styrelseledamöter och bolagsledningen som bolagsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Styrelsens ordförande kan vara ordförande i utskottet. Övriga ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Om ersättningsutskottet anlitar extern uppdragstagare för sitt arbete ska utskottet försäkra sig om att ingen intressekonflikt föreligger i förhållande till andra uppdrag som denne kan ha för Bolaget eller bolagsledningen.

Verkställande direktörens ersättning bereds av ersättningsutskottet och fastställs av styrelsen vid ordinarie styrelsemöte. Verkställande direktören deltar inte i detta beslut. Styrelsen uppdrar åt verkställande direktören att förhandla med övriga personer i bolagsledningen i enlighet med dessa riktlinjer. Ersättningsutskottet godkänner på förslag från verkställande direktören ersättningsnivåer för övriga personer i bolagsledningen.

Den totala ersättningen till personer i bolagsledningen kan bestå av följande delar: fast kontantlön, rörlig kontantlön, pensionsförmåner samt andra förmåner. Till detta kommer villkor vid uppsägning.

- Fast kontantlön. Ersättningen ska baseras på arbetsuppgifternas betydelse, krav på kompetens, erfarenhet och prestation. Den fasta kontantlönen ska anses motsvara en marknadsmässig kompensation för ett fullgott arbete. Den fasta kontantlönen ska ses över årligen för att säkerställa att lönen är marknadsmässig och konkurrenskraftig.
- Rörlig kontantlön. Ersättningen ska stå i proportion till individens ansvar och prestation och får motsvara högst 75 procent av årlig fast kontantlön för VD och högst 50 procent av årlig fast kontantlön för övriga ledande befattningshavare. Ersättningen baseras på resultat i förhållande till individuellt definierade kvalitativa och kvantitativa mått samt resultat för Bolaget i förhållande till av styrelsen uppsatta mål. Den rörliga ersättningen ska inte vara pensionsgrundande.
- Pensionsförmåner. Pensionsavsättningar kan göras för personer i bolagsledningen motsvarande maximalt 25 procent av fast kontantlön. Pensionsåldern är 65 år. Personer i bolagsledningen ska ha avgiftsbestämda pensionsplaner.
- Andra förmåner. Andra förmåner kan utgå i form av exempelvis sjukvårdsförsäkring och bilförmån och ska bidra till att underlätta personens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter. Det samlade värdet av dessa förmåner ska motsvara marknadspraxis och utgöra ett begränsat värde i förhållande till den totala ersättningen.

Uppsägningstiden får maximalt uppgå till 6 månader. Lön under uppsägningstid får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för 6 månader. Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall. Ersättningen ska uppgå till högst 60 procent av den fasta kontantlönen och utgår under den tid som konkurrensbegränsningen gäller, vilket ska vara högst 18 månader efter anställningens upphörande. VD kan därutöver få ett avgångsvederlag om högst 6 månadslöner om anställningen upphör genom att anställningen sägs upp av ArcAroma. Övriga ledande befattningshavare ska inte ha rätt till avgångsvederlag.

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningsens komponenter samt ersättningsens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Om styrelseledamot utför arbete för Bolagets räkning, utöver styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå efter särskilt beslut av styrelsen. För styrelsearbete utgår ingen ersättning utöver det styrelsearvode som bolagsstämman beslutar om.

Styrelsen har rätt att frånga ovanstående riktlinjer helt eller delvis om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. Avsteg får endast göras om det bedöms vara nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen och hållbarhet eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft. Om styrelsen gör avsteg från riktlinjerna för ersättning till styrelseledamöter och bolagsledningen ska detta redovisas vid

nästkommande årsstämma.

Lund i maj 2020
ArcAroma AB (publ)
Styrelsen

Bolagsordning för ArcAroma AB**Org.nr: 556586-1985****Fastställd på årsstämma 2020-06-17****§ 1 Företagsnamn**

Bolagets företagsnamn är ArcAroma AB. Bolaget är publikt.

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Lunds kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolagets verksamhet ska vara utveckling, tillverkning, försäljning, service och eftermarknad av utrustning för processoptimering av biologisk pumpbara produkter. Bolagets målsättning är att verka för mer hållbara processlösningar.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 544 100 kronor och högst 2 176 400 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 5 441 000 och högst 21 764 000 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter.

§ 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses. Till revisor får även ett registrerat revisionsbolag utses.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra ska annonsering i stället ske genom Dagens Industri.

§ 9 Anmälan till bolagsstämma

Rätt att delta i bolagsstämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 Årsstämma

Årsstämma ska hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två protokolljusterare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
10. Val av styrelse samt revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 0101-1231.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

16 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner.

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om bemyndigande för styrelsen att, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, fatta beslut om ökning av bolagets aktiekapital genom emission av aktier av serie B, eller teckningsoptioner eller konvertibler avseende sådana aktier. Om det vid utnyttjande av bemyndigandet inte finns olika aktieslag, omfattar bemyndigandet i stället aktier i bolaget. Det totala antalet aktier som omfattas av emissioner enligt bemyndigandet får motsvara högst 15 procent av aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2020.

Eventuella emissioner som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska ske på marknadsmässiga villkor, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning eller i övrigt förenas med villkor enligt aktiebolagslagen.

Styrelsen ska bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt detta bemyndigande samt vem som ska ha rätt att teckna aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för styrelsen att tillföra bolaget nya strategiskt viktiga ägare och att emissioner ska kunna ske för förvärv av andra företag eller verksamheter eller i övrigt för att kapitalisera bolaget på ett tids- och kostnadseffektivt sätt.

Verkställande direktören eller den styrelsen utser föreslås bli bemyndigad att vidta de mindre justeringar i detta beslut och vidta de åtgärder som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering.

Beslutet enligt denna punkt 16 är giltigt endast om det bifalls av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid stämman.

17 Beslut om emission av teckningsoptioner 2020/2023:1 (incitamentsprogram) till bolagets personal.

Styrelsen föreslår att beslut om emission av teckningsoptioner (incitamentsprogram) till bolagets personal tas, enligt nedan:

- 1) Bolagsstämman fattar beslut om emission av högst 690 000 (sexhundra nittio tusen) teckningsoptioner serie 2020/2023:1. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B i ArcAroma AB eller, om det vid teckning inte finns olika aktieslag i bolaget, en (1) ny aktie i ArcAroma AB.
- 2) Den kurs till vilken teckning av aktie ska ske ska vara 35 kronor.
- 3) Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska äga rum under perioden 1 oktober 2023 till 15 oktober 2023. Löptiden är således drygt tre år från utgivningstillfället.
- 4) Teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, emissioner m.m. i enlighet med sedvanliga omräkningsvillkor. Teckningsoptionerna ska vidare i enlighet med sedvanliga villkor kunna utövas tidigare i händelse av bland annat tvångsinlösen av aktier, likvidation eller fusion varigenom bolaget går upp i annat bolag.
- 5) De som ska omfattas av incitamentsprogrammet är bolagets personal, bestående av Vd, Ledande befattningshavare respektive Övriga anställda, vilka tillsammans benämns "Deltagarna".
- 6) Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast äga rätt att tecknas av AAP bioCEPT AB, org.nr 556429-1309 ("Dotterbolaget"), ett av bolaget helägt dotterbolag, givet att bolagsstämman fattar beslut om emissionen.
- 7) Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att genom incitamentsprogrammet öka Deltagarnas ansvar och delaktighet i bolagets utveckling samt motivera till fortsatt anställning och/eller engagemang i bolaget.
- 8) Dotterbolagets teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista senast den 30 juni 2020. Styrelsen kan dock förlänga teckningstiden.
- 9) Teckningsoptionerna emitteras utan vederlag till Dotterbolaget. Avsikten är att Dotterbolaget därefter, vid ett eller flera tillfällen, ska överlåta teckningsoptionerna till Deltagarna. Följande riktlinjer ska gälla för hur många teckningsoptioner olika kategorier av Deltagarna högst ska kunna förvärva:
 - a) Vd (1 styck): högst 100 000 teckningsoptioner;
 - b) Ledande befattningshavare (ca 7 stycken): högst 50 000 teckningsoptioner per person; och
 - c) Övriga anställda (ca 12 stycken): högst 20 000 teckningsoptioner per person.
 Eventuella teckningsoptioner som inte tilldelas enligt ovan ska kunna reserveras för framtida rekryteringar av personal till bolaget, varvid ovan angivna riktlinjer för tilldelning ska tillämpas.
- 10) För de teckningsoptioner som Dotterbolaget överlåter till Deltagarna ska dessa betala en premie, motsvarande vid var tid gällande marknadsvärde enligt en oberoende värdering med tillämpning av Black & Scholes-formeln.
- 11) Årsstämman godkänner överlåtelsen av teckningsoptioner serie 2020/2023:1 till Deltagarna.
- 12) Bolagets verkställande direktör föreslås bli bemyndigad att vidta de smärre justeringar i detta beslut som kan komma att vara nödvändiga i samband med registrering vid Bolagsverket och vid Euroclear.

Vid datum för kallelse till årsstämman finns 12 410 989 aktier emitterade. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna serie 2020/2023:1 kommer bolagets aktiekapital att ökas med sammanlagt högst 69 000 kronor, motsvarande en utspädning om högst cirka 5,3 procent.

Om stämman även beslutar om att godkänna förslaget till emission av teckningsoptioner (incitamentsprogram) till bolagets styrelse enligt punkten 19, kommer, vid fullt utnyttjande av såväl teckningsoptionerna serie 2020/2023:1 respektive teckningsoptionerna serie 2020/2023:2, bolagets aktiekapital att ökas med sammanlagt högst 84 000 kronor, motsvarande en utspädning om högst cirka 6,3 procent.

Beslutet enligt denna punkt 17 är giltigt endast om det bifalls av aktieägare motsvarande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Villkor för teckningsoption serie 2020/2023:1, avseende nyteckning av aktier av serie B i ArcAroma AB**1. DEFINITIONER**

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

"Aktie"	aktie av serie B i Bolaget;
"Aktiebolagslagen"	aktiebolagslagen (2005:551);
"Avstämningsbolag"	ett aktiebolag vars bolagsordning innehåller förbehåll om att bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Avstämningskonto"	avstämningskonto hos central värdepappersförvarare enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Bankdag"	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"Banken"	sådan bank eller Kontoförande Institut som Bolaget från tid till annan utser att handa vissa uppgifter enligt dessa villkor;
"Bolaget"	ArcAroma AB, organisationsnummer 556586-1985;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB, central värdepappersförvarare i Sverige;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Marknadsnotering"	i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, notering eller listning av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på sådan reglerad marknad eller handelsplattform som avses i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden;
"Optionsinnehavare"	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av Teckningsoption;
"Teckning"	nyteckning av Aktie i Bolaget med utnyttjande av Teckningsoption mot kontant betalning enligt dessa villkor;
"Teckningskurs"	den kurs till vilken Teckning får ske enligt dessa villkor;
"Teckningsoption"	rätt att enligt dessa villkor Teckna Aktie i Bolaget mot kontant betalning; samt
"Teckningsperiod"	den period under vilken Teckning av Aktier i Bolaget får ske enligt dessa villkor.

Singular form ska anses omfatta plural form och vice versa, såvida inte annat följer av sammanhanget.

2. TECKNINGSOPTIONER OCH REGISTRERING HOS EUROCLEAR

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 690 000 (sexhundranittio tusen).

Teckningsoptionerna registreras för Optionsinnehavarens räkning på Avstämningskonto i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas.

Registreringar avseende Teckningsoptionerna, till följd av åtgärder enligt dessa villkor, ombesörjs av Bolaget eller, i förekommande fall, Kontoförande Institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot Optionsinnehavaren svara för att denne ges rätt att teckna Aktier i Bolaget mot kontant betalning i enlighet med dessa villkor.

3. RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

Optionsinnehavare ska äga rätt att för varje Teckningsoption Teckna en (1) ny Aktie i Bolaget till en Teckningskurs som uppgår till 35 kronor.

Det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt Teckningskursen kan bli föremål för justering i enlighet med vad som framgår av punkten 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att Teckningskursen kommer att understiga då utestående Aktiers då gällande kvotvärde ska Teckningskursen istället motsvara då utestående Aktiers då gällande kvotvärde.

4. TECKNING AV NYA AKTIER

Teckning av Aktie med utnyttande av Teckningsoption mot kontant betalning enligt dessa villkor kan endast ske under tiden från och med den 1 oktober 2023 till och med den 15 oktober 2023.

Teckningsperioden avseende Aktie kan bli föremål för justering i enlighet med vad som framgår av punkten 8 nedan.

Teckning kan avse samtliga Aktier eller viss del av de Aktier som kan Tecknas genom de Teckningsoptioner Optionsinnehavaren innehar. Teckning kan dock endast ske av det hela antal Aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, det vill säga bråkdelar av Aktier kan ej Tecknas.

Anmälan om Teckning av Aktier sker genom att fastställd och av Bolaget och/eller Banken tillhandahållen anmälningssedel, vederbörligen ifylld och undertecknad, ges in till på i anmälningssedeln angiven adress. Sådan anmälan är bindande och kan inte återkallas av Optionsinnehavaren.

Inges inte anmälan om Teckning av Aktier inom ovan angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionen att gälla.

5. BETALNING

Vid anmälan om Teckning ska kontant betalning erläggas för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser enligt anvisning i av Bolaget och/eller Banken tillhandahållen anmälningssedel.

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

6. VERKSTÄLLANDE AV TECKNING OCH INFÖRING I BOLAGETS AKTIEBOK

Sedan Teckning skett och betalning erlagts verkställs Teckning på det sätt som beskrivs och i enlighet med de tidsramar som anges nedan i denna punkt. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av Teckningsoption som enligt punkten 4 ovan inte får utnyttjas för Teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med Teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen i Bolaget beslutar att tilldela Optionsinnehavaren de nya Aktierna, varefter de nya Aktierna upptas i Bolagets aktiebok (som förs av Euroclear) och därvid interimistiskt registreras på Optionsinnehavarens Avstämningskonto. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen av de nya Aktierna i aktieboken och på Avstämningskontot slutgiltig.

I vissa fall kan tidpunkten för verkställande av Teckning även komma att senareläggas enligt vad som framgår av punkten 8 nedan.

7. UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som tillkommit genom Teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att den nya Aktien blivit registrerad hos Bolagsverket och införd i den av Euroclear förda aktieboken.

8. OMRÄKNING I VISSA FALL M.M.

Beträffande den rätt, som ska tillkomma innehavare av Teckningsoption vid vissa bolagshändelser såsom att aktiekapitalet och/eller antalet Aktier före Teckning ökas eller minskas, samt i vissa andra fall, ska följande gälla:

- A. Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning - där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast den tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, som beslutar om emissionen - verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier som} \\ \text{varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar} \\ \text{till Teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal Aktier som varje} \\ \text{Teckningsoption berättigar till Teckning av} \\ \times \\ \frac{\text{antalet Aktier efter fondemission}}{\text{antalet Aktier före fondemission}} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknad Teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående Teckningskurs} \\ \times \\ \frac{\text{antalet Aktier före fondemission}}{\text{antalet Aktier efter fondemission}} \end{array}$$

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs 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, ska mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- C. Genomför Bolaget en nyemission av aktier – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter offentliggörandet av emissionsbeslutet.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast på den tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C. Aktie, 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 verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier som} \\ \text{varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till Teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal Aktier som varje} \\ \text{Teckningsoption berättigar till Teckning av} \\ \text{x} \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs } \textit{ökad} \text{ med det på} \\ \text{grundval därav framräknade teoretiska} \\ \text{värdet på teckningsrätten)} \\ \text{Aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

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

Aktiens genomsnittskurs ska 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 ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs} \textit{ minus} \text{ emissionskursen för den nya Aktien})}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Upstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. C. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och Teckningskurs fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med nyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i mom. C., ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

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

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

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

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den

som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. D. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

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

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

$$\begin{aligned} \text{omräknat antal Aktier som} &= \text{föregående antal Aktier som varje} \\ \text{varje Teckningsoption} &= \text{Teckningsoption berättigar till Teckning av} \\ \text{berättigar till Teckning till av} &= \text{x} \\ &= \frac{\text{(Aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ &= \frac{\text{inköpsrättens värde)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \text{föregående Teckningskurs} \\ &= \text{x} \\ &= \frac{\text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs} \\ &= \frac{\text{under den i erbjudandet fastställda} \\ &= \frac{\text{anmälningstiden} \\ &= \frac{\text{(Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet} \\ &= \frac{\text{av rätten till deltagande i erbjudandet} \\ &= \frac{\text{(inköpsrättens värde)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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

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

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom Teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25

handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning av antal Aktier och Teckningskurs enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E. Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. E. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

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

- F. Genomför Bolaget en nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare av Teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts av det antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigade till Teckning av vid tidpunkten för beslutet om emissionen.

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

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

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna 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, ska, där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknat antal Aktier som} \\ \text{varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar} \\ \text{till Teckning av} \end{aligned} = \begin{aligned} &\text{föregående antal Aktier som varje} \\ &\text{Teckningsoption berättigar till Teckning av} \\ &x \\ &\text{(Aktiens genomsnittskurs } \underline{\text{ökad}} \text{ med den} \\ &\text{extraordinära utdelning som utbetalas per} \\ &\text{Aktie)} \\ &\underline{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} \end{aligned} = \begin{aligned} &\text{föregående Teckningskurs} \\ &x \\ &\text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs} \\ &\text{under en period om 25 handelsdagar} \\ &\text{räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras} \\ &\text{utan rätt till extraordinär utdelning} \\ &\underline{\text{(Aktiens genomsnittskurs)}} \\ &\text{Aktiens genomsnittskurs } \underline{\text{ökad}} \text{ med den} \\ &\text{extraordinära utdelning som utbetalas per} \\ &\text{Aktie} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska 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 ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) 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 ska 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 30 procent av Bolagets värde, ska, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 30 procent av Bolagets värde (extraordinär utdelning) och ska utföras i enlighet med i detta mom. G. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

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

- H. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknat antal Aktier som} \\ \text{varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till Teckning av} \end{aligned} = \begin{aligned} &\text{föregående antal Aktier som varje} \\ &\text{Teckningsoption berättigar till Teckning av} \\ &x \\ &\text{(Aktiens genomsnittskurs } \underline{\text{ökad}} \text{ med det} \\ &\underline{\text{belopp som återbetalas per Aktie)}} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} & \text{Aktiens genomsnittskurs} \\ & \text{Föregående Teckningskurs} \\ \text{omräknad Teckningskurs} &= \times \\ & \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs} \\ & \text{under en period om 25 handelsdagar} \\ & \text{räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras} \\ & \text{utan rätt till återbetalning} \\ & \underline{\text{(Aktiens genomsnittskurs)}} \\ & \text{Aktiens genomsnittskurs } \textit{ökad} \text{ med det} \\ & \text{belopp som återbetalas per Aktie} \end{aligned}$$

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

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

$$\begin{aligned} & \text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst} \\ & \text{Aktie } \textit{minskat} \text{ med Aktiens genomsnittliga} \\ & \text{marknadskurs under en period om 25} \\ & \text{handelsdagar närmast före den dag då Aktien} \\ & \text{noteras utan rätt till deltagande i minskningen} \\ & \underline{\text{(Aktiens genomsnittskurs)}} \\ \text{beräknat} & \\ \text{återbetalningsbelopp per} &= \\ \text{Aktie} & \text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund} \\ & \text{för inlösen av en Aktie minskat med talet 1} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i mom. C.1. ovan.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

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

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräkning av Teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. H. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

- I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i moment A. – E. ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som Optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolagets styrelse genomföra omräkningarna av

antalet Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och Teckningskursen i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

- J. Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet Aktier avrundas till två decimaler.
- K. Genomför Bolaget byte av aktiekapitalsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

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

- L. Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om Teckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla anmälan om Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska de kända Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om Teckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

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

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

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast 60 kalenderdagar före det att sådant undertecknande sker, ska de kända Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusions- eller delningsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion eller delning enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom Bolaget ska upplösas utan likvidation ska

godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

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

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och avser Bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om Teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för anmälan om Teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom sextio (60) kalenderdagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående Aktier och offentliggör majoritetsaktieägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra (4) veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan erinra de kända Optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om Teckning ej får ske efter slutdagen.

- O. Oavsett vad under mom. L., M. och N. ovan sagts om att anmälan om Teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan/delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion, ska rätten att göra anmälan om Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.
- P. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om Teckning därefter inte ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om Teckning återigen ske.

9. SÄRSKILT ÅTAGANDE

Bolaget förbinder sig att inte vidta sådan åtgärd enligt punkten 8 ovan som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande Aktiens kvotvärde.

10. FÖRVALTARE

Om teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som Optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

11. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska – i den mån inte annat föreskrivits i dessa villkor – skriftligen tillställas Optionsinnehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

12. 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 försämrats. Optionsinnehavarna ska utan onödigt dröjsmål underrättas om beslutade ändringar.

13. SEKRETESS

Varken Bolaget, Banken eller Euroclear får obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari bland annat framgår vem som är registrerad för teckningsoptionerna.

14. ANSVARSBEGRÄNSNING

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, Banken eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvar inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terrorishandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Banken eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan åtgärd.

Inte heller är Bolaget, Banken eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget eller, i förekommande fall, Banken eller Euroclear, varit normalt aktsamt. Bolaget, Banken eller Euroclear ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar Bolaget, Banken eller Euroclear för skada som orsakats av att Optionsinnehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas Optionsinnehavare på att denne ansvarar för att handlingar som Bolaget och/eller Banken tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Bolaget eller, i förekommande fall, Banken underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för Bolaget, Banken eller Euroclear att helt eller delvis vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket ovan, får åtgärden uppskjutas till dess hindret upphört.

15. TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTELÖSNING

Svensk lag gäller för tolkning och tillämpning av dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska, såvida inte Bolaget skriftligen godkänner annat, slutligt avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstituts Regler för Förenklat Skiljeförfarande. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Svenska språket ska användas i skiljeförfarandet (såvida inte de tvistande parterna överenskommer annat).

19 Beslut om emission av teckningsoptioner 2020/2023:2 (incitamentsprogram) till bolagets styrelse.

Aktieägaren Martin Linde ("Aktieägaren") föreslår att beslut om emission av teckningsoptioner (incitamentsprogram) till bolagets styrelse tas, enligt nedan:

- 1) Bolagsstämman fattar beslut om emission av högst 150 000 (etthundrafemtio tusen) teckningsoptioner serie 2020/2023:2. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B i ArcAroma AB, eller, om det vid teckning inte finns olika aktieslag i bolaget, en (1) ny aktie i ArcAroma AB.
- 2) Den kurs till vilken teckning av aktie ska ske ska vara 35 kronor.
- 3) Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska äga rum under perioden 1 oktober 2023 till 15 oktober 2023. Löptiden är således drygt tre år från utgivningstillfället.
- 4) Teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, emissioner m.m. i enlighet med sedvanliga omräkningsvillkor. Teckningsoptionerna ska vidare i enlighet med sedvanliga villkor kunna utövas tidigare i händelse av bland annat tvångsinlösen av aktier, likvidation eller fusion varigenom bolaget går upp i annat bolag.
- 5) De som ska omfattas av incitamentsprogrammet är bolagets externa styrelseledamöter ("Styrelseledamöterna"), det vill säga styrelseledamöter som inte samtidigt är anställda eller engagerade som konsulter i bolaget.
- 6) Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast äga rätt att tecknas av AAP bioCEPT AB, org.nr 556429-1309 ("Dotterbolaget"), ett av bolaget helägt dotterbolag, givet att bolagsstämman fattar beslut om emissionen.
- 7) Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att genom incitamentsprogrammet öka Styrelseledamöternas ansvar och delaktighet i bolagets utveckling samt motivera till fortsatt engagemang i bolaget.
- 8) Dotterbolagets teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista senast den 30 juni 2020. Styrelsen kan dock förlänga teckningstiden.
- 9) Teckningsoptionerna emitteras utan vederlag till Dotterbolaget. Avsikten är att Dotterbolaget därefter, vid ett eller flera tillfällen, ska överlåta teckningsoptionerna till Styrelseledamöterna. Varje extern styrelseledamot ska kunna förvärva högst 30 000 teckningsoptioner per person. Eventuella teckningsoptioner som inte tilldelas enligt ovan ska kunna reserveras för framtida rekryteringar av styrelseledamöter till bolaget, varvid ovan angivna riktlinjer för tilldelning ska tillämpas.
- 10) För de teckningsoptioner som Dotterbolaget överlåter till Styrelseledamöterna ska dessa betala en premie, motsvarande vid var tid gällande marknadsvärde enligt en oberoende värdering med tillämpning av Black & Scholes-formeln.
- 11) Årsstämman godkänner överlåtelsen av teckningsoptioner serie 2020/2023:2 till Styrelseledamöterna.
- 12) Bolagets verkställande direktör föreslås bli bemyndigad att vidta de smärre justeringar i detta beslut som kan komma att vara nödvändiga i samband med registrering vid Bolagsverket och vid Euroclear.

Vid datum för kallelse till årsstämman finns 12 410 989 aktier emitterade. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna serie 2020/2023:2 kommer bolagets aktiekapital att ökas med sammanlagt högst 15 000 kronor, motsvarande en utspädning om högst cirka 1,2 procent.

Om stämman även beslutar om att godkänna förslaget till emission av teckningsoptioner (incitamentsprogram) till bolagets personal enligt punkten 17, kommer, vid fullt utnyttjande av såväl teckningsoptionerna serie 2020/2023:1 respektive teckningsoptionerna serie 2020/2023:2, bolagets aktiekapital att ökas med sammanlagt högst 84 000 kronor, motsvarande en utspädning om högst cirka 6,3 procent.

Förslaget har beretts av Aktieägaren i samarbete med externa rådgivare. Totala kostnaden för upprättande av incitamentsprogrammet till bolagets styrelse, inklusive registreringskostnader hos Bolagsverket, administrationskostnader under incitamentsprogrammets löptid etc, beräknas uppgå till cirka 100 000 kronor.

Beslutet enligt denna punkt 19 är giltigt endast om det bifalls av aktieägare motsvarande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Externa styrelseledamöter som också är aktieägare i bolaget kommer, i egenskap av aktieägare, inte att delta i årsstämmans beslut.

Villkor för teckningsoption serie 2020/2023:2, avseende nyteckning av aktier av serie B i ArcAroma AB**1. DEFINITIONER**

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

“Aktie”	aktie av serie B i Bolaget;
“Aktiebolagslagen”	aktiebolagslagen (2005:551);
“Avstämningsbolag”	ett aktiebolag vars bolagsordning innehåller förbehåll om att bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
“Avstämningskonto”	avstämningskonto hos central värdepappersförvarare enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
“Bankdag”	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
“Banken”	sådan bank eller Kontoförande Institut som Bolaget från tid till annan utser att handa vissa uppgifter enligt dessa villkor;
“Bolaget”	ArcAroma AB, organisationsnummer 556586-1985;
“Euroclear”	Euroclear Sweden AB, central värdepappersförvarare i Sverige;
“Kontoförande Institut”	bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
“Marknadsnotering”	i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, notering eller listning av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på sådan reglerad marknad eller handelsplattform som avses i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden;
“Optionsinnehavare”	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av Teckningsoption;
“Teckning”	nyteckning av Aktie i Bolaget med utnyttjande av Teckningsoption mot kontant betalning enligt dessa villkor;
“Teckningskurs”	den kurs till vilken Teckning får ske enligt dessa villkor;
“Teckningsoption”	rätt att enligt dessa villkor Teckna Aktie i Bolaget mot kontant betalning; samt
“Teckningsperiod”	den period under vilken Teckning av Aktier i Bolaget får ske enligt dessa villkor.

Singular form ska anses omfatta plural form och vice versa, såvida inte annat följer av sammanhanget.

2. TECKNINGSOPTIONER OCH REGISTRERING HOS EUROCLEAR

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 150 000 (etthundrafemtio tusen).

Teckningsoptionerna registreras för Optionsinnehavarens räkning på Avstämningskonto i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas.

Registreringar avseende Teckningsoptionerna, till följd av åtgärder enligt dessa villkor, ombesörjs av Bolaget eller, i förekommande fall, Kontoförande Institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot Optionsinnehavaren svara för att denne ges rätt att teckna Aktier i Bolaget mot kontant betalning i enlighet med dessa villkor.

3. RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

Optionsinnehavare ska äga rätt att för varje Teckningsoption Teckna en (1) ny Aktie i Bolaget till en Teckningskurs som uppgår till 35 kronor.

Det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt Teckningskursen kan bli föremål för justering i enlighet med vad som framgår av punkten 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att Teckningskursen kommer att understiga då utestående Aktiers då gällande kvotvärde ska Teckningskursen istället motsvara då utestående Aktiers då gällande kvotvärde.

4. TECKNING AV NYA AKTIER

Teckning av Aktie med utnyttande av Teckningsoption mot kontant betalning enligt dessa villkor kan endast ske under tiden från och med den 1 oktober 2023 till och med den 15 oktober 2023.

Teckningsperioden avseende Aktie kan bli föremål för justering i enlighet med vad som framgår av punkten 8 nedan.

Teckning kan avse samtliga Aktier eller viss del av de Aktier som kan Tecknas genom de Teckningsoptioner Optionsinnehavaren innehar. Teckning kan dock endast ske av det hela antal Aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, det vill säga bråkdelar av Aktier kan ej Tecknas.

Anmälan om Teckning av Aktier sker genom att fastställd och av Bolaget och/eller Banken tillhandahållen anmälningsedel, vederbörligen ifylld och undertecknad, ges in till på i anmälningssedeln angiven adress. Sådan anmälan är bindande och kan inte återkallas av Optionsinnehavaren.

Inges inte anmälan om Teckning av Aktier inom ovan angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionen att gälla.

5. BETALNING

Vid anmälan om Teckning ska kontant betalning erläggas för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser enligt anvisning i av Bolaget och/eller Banken tillhandahållen anmälningsedel.

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

6. VERKSTÄLLANDE AV TECKNING OCH INFÖRING I BOLAGETS AKTIEBOK

Sedan Teckning skett och betalning erlagts verkställs Teckning på det sätt som beskrivs och i enlighet med de tidsramar som anges nedan i denna punkt. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av Teckningsoption som enligt punkten 4 ovan inte får utnyttjas för Teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med Teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen i Bolaget beslutar att tilldela Optionsinnehavaren de nya Aktierna, varefter de nya Aktierna upptas i Bolagets aktiebok (som förs av Euroclear) och därvid interimistiskt registreras på Optionsinnehavarens Avstämningskonto. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen av de nya Aktierna i aktieboken och på Avstämningskontot slutgiltig.

I vissa fall kan tidpunkten för verkställande av Teckning även komma att senareläggas enligt vad som framgår av punkten 8 nedan.

7. UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som tillkommit genom Teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att den nya Aktien blivit registrerad hos Bolagsverket och införd i den av Euroclear förda aktieboken.

8. OMRÄKNING I VISSA FALL M.M.

Beträffande den rätt, som ska tillkomma innehavare av Teckningsoption vid vissa bolagshändelser såsom att aktiekapitalet och/eller antalet Aktier före Teckning ökas eller minskas, samt i vissa andra fall, ska följande gälla:

- A. Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning - där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast den tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, som beslutar om emissionen - verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier som} \\ \text{varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar} \\ \text{till Teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal Aktier som varje} \\ \text{Teckningsoption berättigar till Teckning av} \\ \times \\ \frac{\text{antalet Aktier efter fondemission}}{\text{antalet Aktier före fondemission}} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknad Teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående Teckningskurs} \\ \times \\ \frac{\text{antalet Aktier före fondemission}}{\text{antalet Aktier efter fondemission}} \end{array}$$

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs 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, ska mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- C. Genomför Bolaget en nyemission av aktier – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter offentliggörandet av emissionsbeslutet.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast på den tionde kalenderdagen före den bolagsstämman som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C. Aktie, 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 verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier som} \\ \text{varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till Teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal Aktier som varje} \\ \text{Teckningsoption berättigar till Teckning av} \\ \times \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs ökad med det på} \\ \text{grundval därav framräknade teoretiska} \\ \text{värdet på teckningsrätten)} \\ \hline \text{Aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknad Teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående Teckningskurs} \\ \times \\ \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under} \\ \text{den i emissionsbeslutet fastställda} \\ \text{teckningstiden} \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs)} \\ \hline \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på} \\ \text{grundval därav framräknade teoretiska} \\ \text{värdet på teckningsrätten} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs ska 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 ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs} \textit{ minus} \textit{ emissionskursen för den nya Aktien})}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

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

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. C. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och Teckningskurs fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med nyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i mom. C., ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

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

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

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

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den

som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. D. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

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

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

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier som} \\ \text{varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till Teckning till av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal Aktier som varje} \\ \text{Teckningsoption berättigar till Teckning av} \\ \times \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs } \textit{ökad} \text{ med} \\ \text{inköpsrättens värde)} \\ \hline \text{Aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknad Teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående Teckningskurs} \\ \times \\ \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs} \\ \text{under den i erbjudandet fastställda} \\ \text{anmälningstiden} \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs)} \\ \hline \text{Aktiens genomsnittskurs } \textit{ökad} \text{ med värdet} \\ \text{av rätten till deltagande i erbjudandet} \\ \text{(inköpsrättens värde)} \end{array}$$

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

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

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom Teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25

handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning av antal Aktier och Teckningskurs enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E. Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. E. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

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

- F. Genomför Bolaget en nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare av Teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts av det antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigade till Teckning av vid tidpunkten för beslutet om emissionen.

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

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

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna 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, ska, där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utförs enligt följande formler:

omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av = föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av x (Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie) Aktiens genomsnittskurs

omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs) Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie

Aktiens genomsnittskurs ska 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 ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) 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 ska 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 30 procent av Bolagets värde, ska, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 30 procent av Bolagets värde (extraordinär utdelning) och ska utföras i enlighet med i detta mom. G. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

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

- H. Om Bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av = föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av x (Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie)

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Aktiens genomsnittskurs}}{\text{Föregående Teckningskurs}} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}$$

Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie

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

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

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

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i mom. C.1. ovan.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

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

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämföras med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräkning av Teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. H. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

- I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i moment A. – E. ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som Optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolagets styrelse genomföra omräkningarna av

antalet Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och Teckningskursen i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

- J. Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet Aktier avrundas till två decimaler.
- K. Genomför Bolaget byte av aktiekapitalsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

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

- L. Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om Teckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla anmälan om Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska de kända Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om Teckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

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

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

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast 60 kalenderdagar före det att sådant undertecknande sker, ska de kända Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusions- eller delningsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion eller delning enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom Bolaget ska upplösas utan likvidation ska

godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

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

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och avser Bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om Teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för anmälan om Teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom sextio (60) kalenderdagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående Aktier och offentliggör majoritetsaktieägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra (4) veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan erinra de kända Optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om Teckning ej får ske efter slutdagen.

- O. Oavsett vad under mom. L., M. och N. ovan sagts om att anmälan om Teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan/delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion, ska rätten att göra anmälan om Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.
- P. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om Teckning därefter inte ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om Teckning återigen ske.

9. SÄRSKILT ÅTAGANDE

Bolaget förbinder sig att inte vidta sådan åtgärd enligt punkten 8 ovan som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande Aktiens kvotvärde.

10. FÖRVALTARE

Om teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som Optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

11. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska – i den mån inte annat föreskrivits i dessa villkor – skriftligen tillställas Optionsinnehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

12. 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 försämrats. Optionsinnehavarna ska utan onödigt dröjsmål underrättas om beslutade ändringar.

13. SEKRETESS

Varken Bolaget, Banken eller Euroclear får obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari bland annat framgår vem som är registrerad för teckningsoptionerna.

14. ANSVARSBEGRÄNSNING

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, Banken eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvar inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Banken eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan åtgärd.

Inte heller är Bolaget, Banken eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget eller, i förekommande fall, Banken eller Euroclear, varit normalt aktsamt. Bolaget, Banken eller Euroclear ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar Bolaget, Banken eller Euroclear för skada som orsakats av att Optionsinnehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas Optionsinnehavare på att denne ansvarar för att handlingar som Bolaget och/eller Banken tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Bolaget eller, i förekommande fall, Banken underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för Bolaget, Banken eller Euroclear att helt eller delvis vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket ovan, får åtgärden uppskjutas till dess hindret upphört.

15. TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTELÖSNING

Svensk lag gäller för tolkning och tillämpning av dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska, såvida inte Bolaget skriftligen godkänner annat, slutligt avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstituts Regler för Förenklat Skiljeförfarande. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Svenska språket ska användas i skiljeförfarandet (såvida inte de tvistande parterna överenskommer annat).
