

Förslag avseende beslut om A. införande av Aktierättsprogrammet 2026 och B. riktad emission av teckningsoptioner under Aktierättsprogrammet 2026 och godkännande av efterföljande överlåtelse av teckningsoptioner

Styrelsen i Gapwaves AB (publ), org.nr 556840-2829, ("Gapwaves" eller "Bolaget") föreslår att stämman ska besluta om inrättande av ett incitamentsprogram i form av prestationsbaserade aktierätter riktat till ledande befattningshavare och anställda inom Gapwaves ("Aktierättsprogrammet 2026"). Styrelsens förslag är uppdelat i två delbeslut: A. införande av Aktierättsprogrammet 2026 och B. riktad emission av teckningsoptioner under Aktierättsprogrammet 2026 och godkännande av efterföljande överlåtelse av teckningsoptioner. Punkterna A och B utgör ett sammantaget förslag och ska fattas som ett beslut.

A. Införande av Aktierättsprogrammet 2026

Bakgrund och motiv

Bolagets styrelse är av uppfattningen att incitamentsprogram bidrar till högre motivation och engagemang hos de anställda samt stärker banden mellan de anställda och Bolaget. Vidare är det styrelsens bedömning att Aktierättsprogrammet 2026 kommer att bidra till möjligheterna att bibehålla kunniga och erfarna medarbetare samt förväntas öka medarbetarnas intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i Bolaget. Sammantaget är det styrelsens bedömning att Aktierättsprogrammet 2026 kommer att vara till nytta för såväl de anställda som för Bolagets aktieägare genom ett ökat aktievärde.

Programmet i sammandrag

Aktierättsprogrammet 2026 föreslås omfatta ledande befattningshavare och anställda, innebärande att sammanlagt högst sju (7) personer inom Bolaget har möjlighet att delta.

Deltagarna ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla aktier av serie B inom ramen för Aktierättsprogrammet 2026 ("**Prestationsaktier**"), i enlighet med de villkor som anges nedan. Erbjudande om deltagande i Aktierättsprogrammet 2026 ska ske så snart praktiskt möjligt.

Inom ramen för Aktierättsprogrammet 2026 kommer styrelsen att vederlagsfritt tilldela deltagare rättigheter, innebärande rätten att, under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda, erhålla Prestationsaktier ("**Rättigheter**").

Villkor

1. Det maximala antalet Rättigheter ska uppgå till 476 121, varav varje Rättighet berättigar till en (1) Prestationsaktie.
2. Intjäning av Rättigheterna sker under tre (3) år beräknat från dagen för tilldelning av Rättigheterna till deltagarna, varvid styrelsen ska äga rätt att bjuda in deltagare senast 1 juni 2026 ("**Intjänandeperioden**").
3. Intjäning av Rättigheter sker proportionerligt med en tredjedel (1/3) per år och förutsätter att deltagarens anställning består per 1 juni 2027, 1 juni 2028 respektive 1 juni 2029 (gemensamt "**Vestingperioderna**" och var och en, en "**Vestingperiod**"), såvida inte styrelsen efter eget gottfinnande beslutar något annat.
4. Rättigheterna kan inte överlåtas eller pantsättas.

5. Varje Rättighet ger deltagaren rätt att vederlagsfritt erhålla en Prestationsaktie efter Intjänandeperiodens slut (med vissa undantag där Intjänandeperioden kan tidigareläggas).
6. Tilldelning av Prestationsaktier är, förutom vad som anges ovan, villkorat av att det av styrelsen fastställda prestationsmålet ("**Prestationsmålet**") helt eller delvis är uppnått.

Prestationsmålet ska vara hänförligt till aktiekursutvecklingen av Bolagets aktier av serie B enligt följande. För den första Vestingperioden ska aktiekursen ha ökat med minst 20 procent, varvid beräkningen ska baseras på en jämförelse mellan den volymviktade genomsnittliga aktiekursen för Bolagets aktie av serie B under de 30 handelsdagar som föregår Intjänandeperiodens början ("**Ingångskursen**") och den volymviktade genomsnittliga aktiekursen för aktien under de sista 30 handelsdagarna i den första Vestingperioden. För den andra respektive tredje Vestingperioden ska aktiekursen ha ökat med minst tio (10) procent, varvid beräkningen ska baseras på en jämförelse mellan den volymviktade genomsnittliga aktiekursen för Bolagets aktie av serie B under de 30 handelsdagar som föregår respektive Vestingperiod, dock lägst Ingångskursen, och den volymviktade genomsnittliga aktiekursen för aktien under de sista 30 handelsdagarna i respektive Vestingperiod.

Intjäning av Prestationsaktier sker med en tredjedel (1/3) per Vestingperiod. Om aktiekursen har ökat med minst 45 procent under Intjänandeperioden, varvid beräkningen ska baseras på en jämförelse mellan Ingångskursen och den volymviktade genomsnittliga aktiekursen för Bolagets aktie av serie B under de sista 30 handelsdagarna i Intjänandeperioden, ska full tilldelning av Prestationsaktier under Prestationsmålet ske till deltagarna även om full intjäning inte skett under respektive Vestingperiod.

7. Styrelsen eller ett av styrelsen särskilt inrättat utskott, ska ansvara för den detaljerade utformningen och hanteringen av villkoren för Aktierättsprogrammet 2026, inom ramen för nämnda villkor och riktlinjer innefattande bestämmelser om omräkning i händelse av mellanliggande fondemission, aktiesplit, företrädesemission och/eller andra liknande händelser. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla utländska regleringar eller särskilda marknadsförutsättningar. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar om det sker betydande förändringar i Bolaget eller dess omvärld som skulle medföra att de beslutade villkoren för Aktierättsprogrammet 2026 inte längre uppfyller dess syften.

Fördelning av Rättigheter

Aktierättsprogrammet 2026 ska omfatta högst sju (7) anställda inom Bolaget. Det högsta antalet Rättigheter som kan tilldelas vederlagsfritt per deltagare och kategori framgår av tabellen nedan.

<i>Kategori</i>	<i>Maximalt antal Rättigheter per kategori</i>
Verkställande direktör	197 650
Övriga ledande befattningshavare	244 485
Övriga anställda	33 986

Kostnader

Aktierättsprogrammet 2026 kommer att redovisas i enlighet med K3 vilket innebär att Rättigheterna ska kostnadsföras som en icke-kontant personalkostnad under Intjänandeperioden. Kostnaden för Aktierättsprogrammet 2026 antas uppgå till cirka 1,3 miljoner kronor, exklusive sociala avgifter, beräknad enligt K3 och med stöd av Monte Carlo värderingsmodell på grundval av följande antaganden: (i) en stängningskurs på Nasdaq First North Growth Market den 25 mars 2026 motsvarande 10,98 kronor, (ii) att samtliga Prestationsaktier tilldelas, (iii) en löptid på tre (3) år och (iv) en beräknad årlig personalomsättning om tio (10) procent.

Baserat på samma antaganden som ovan, samt under antagande om sociala avgifter om cirka 31,42 procent och en aktiekursuppgång om 15 procent per år från start av Aktierättsprogrammet 2026 fram till dess att deltagarna tilldelas Prestationsaktier, beräknas kostnaderna för sociala avgifter som täcks genom säkringsarrangemang i form av teckningsoptioner uppgå till cirka 0,6 miljoner kronor. Eftersom kostnaderna för sociala avgifter säkerställts genom säkringsarrangemang i form av utgivande av teckningsoptioner bedöms Aktierättsprogrammet 2026 inte få någon påverkan på Bolagets kassaflöde.

Effekter på viktiga nyckeltal och utspädning

Baserat på befintligt antal aktier i Bolaget kommer Aktierättsprogrammet 2026, vid utnyttjande av samtliga 476 121 Rättigheter och 149 597 teckningsoptioner för säkring av sociala kostnader, medföra att aktiekapitalet kan öka med högst cirka 37 543,08 kronor och en maximal utspädning motsvarande cirka 1,69 procent av kapitalet och cirka 0,59 procent av rösterna i Bolaget, beräknat vid tidpunkten för kallelsens utfärdande.

Aktierättsprogrammet 2026 förväntas endast ha marginell påverkan på betydelsefulla nyckeltal.

Beredning av förslaget

Aktierättsprogrammet 2026 har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare.

Andra pågående aktierelaterade incitamentsprogram

Information om Bolagets befintliga incitamentsprogram finns i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2025 och programmens huvudsakliga villkor finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.gapwaves.com. Förutom de nu angivna programmen finns inga andra utestående aktiebaserade incitamentsprogram i Gapwaves.

Leverans av Prestationsaktier i enlighet med Aktierättsprogrammet 2026

För att kunna genomföra Aktierättsprogrammet 2026 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt har styrelsen övervägt olika metoder för att säkerställa leverans av Prestationsaktier. Styrelsen har därvid funnit att det mest kostnadseffektiva alternativet, för leverans av Prestationsaktier till deltagare och för täckande av sociala avgifter, är att emittera teckningsoptioner. Styrelsen föreslår därför att årsstämman, i enlighet med punkt (B.) nedan, beslutar om att emittera sammanlagt högst 625 718 teckningsoptioner till Bolaget med rätt och skyldighet att hantera teckningsoptionerna enligt vad som anges i detta förslag och villkoren för Aktierättsprogrammet 2026. Av dessa teckningsoptioner ska 476 121 teckningsoptioner kunna tilldelas deltagare för leverans av Prestationsaktier och 149 597 teckningsoptioner ska kunna utnyttjas av Bolaget för att täcka sociala avgifter hänförliga till programmet. Då Prestationsaktier ska tilldelas vederlagsfritt ska Bolaget kompensera deltagarna kontant för den teckningskurs som erläggs vid utnyttjande av teckningsoptionerna, på sådant sätt att kompensationen är skatteneutral för

deltagarna. Kostnader hänförliga till sådan kompensation, inbegripet sociala avgifter, har beaktats i den ovan angivna kostnadsberäkningen.

B. Riktad emission av teckningsoptioner under Aktierättsprogrammet 2026 och godkännande av efterföljande överlåtelse av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emittera sammanlagt högst 625 718 teckningsoptioner, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 37 543,08 kronor.

För emissionen ska följande villkor gälla:

1. Rätten att teckna de 625 718 teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma Gapwaves. Bolaget ska äga rätt att i anslutning till löptidens utgång den 1 juni 2029 överföra teckningsoptioner till deltagare eller till en finansiell mellanhand för vidareleverans av aktier till deltagare samt täckande av sociala avgifter i samband med utnyttjande.
2. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt och ska tecknas på en särskild teckningslista senast den 1 juni 2026. Bolagets styrelse ska ha rätt att förlänga teckningsperioden. Övertäckning kan inte ske.
3. Varje teckningsoption ska medföra rätt till nyteckning av en (1) aktie av serie B i Bolaget.
4. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska uppgå till aktiernas kvotvärde. Teckningskursen ska erläggas kontant.
5. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska äga rum under perioden från och med den 1 juni 2029 till och med den 2 juli 2029. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden, dock maximalt med sex (6) månader.
6. Aktie som tillkommit på grund av teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för vinstutdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna förts in i Bolagets aktiebok hos Euroclear Sweden AB.

I förekommande fall ska den enligt ovan fastställda teckningskursen avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem (5) öre ska avrundas nedåt. Teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med marknadspraxis. I förekommande fall ska det belopp som vid aktieteckning överskrider kvotvärdet föras till den fria överkursfonden.

För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de fullständiga villkor som framgår av **Bilaga A**.

Vidare föreslås att styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de eventuella smärre justeringar i beslutet som krävs för registrering hos Bolagsverket.

Skälet för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera Aktierättsprogrammet 2026 för anställda inom Gapwaves.

Majoritetskrav och särskilda bemyndiganden

Styrelsens förslag i punkterna A och B ska utgöra ett sammantaget förslag och ska fattas som ett beslut. För giltigt beslut ska beslut biträdas av aktieägare representerande minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsen föreslår att årsstämman uppdrar åt styrelsen att verkställa beslutet ovan samt tillse att Aktierättsprogrammet 2026 genomförs i enlighet med vad som anges ovan.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman uppdrar åt styrelsen, eller den styrelsen därtill utser, att vidta de smärre justeringar i ovan nämnda förslag till beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

Villkor för Gapwaves AB (publ):s teckningsoptioner under Aktierättsprogrammet 2026

1 Definitioner

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

Aktiebolagslagen	aktiebolagslagen (2005:551);
aktie	Bolagets B-aktie om inte sammanhanget påkallar annat;
avstämningskonto	värdepapperskonto i Euroclears avstämningsregister där respektive innehavares innehav av teckningsoptioner eller innehav av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsoptioner är registrerat;
bankdag	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
Banken	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av teckningsoptionerna enligt dessa villkor;
Bolaget	Gapwaves AB (publ), org.nr 556840-2829;
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074;
marknadsnotering	notering av aktie i Bolaget på börs, reglerad marknad, handelsplattform (s.k. multilateral trading facility) inom Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet ("EES") eller annan motsvarande handelsplats;
optionsinnehavare	varje innehavare av teckningsoption;
teckning	teckning av nya aktier i Bolaget med utnyttjande av teckningsoption enligt 14 kap. aktiebolagslagen;
teckningskurs	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske;
teckningsoption	rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot betalning enligt dessa villkor.

2 Teckningsoptioner och registrering

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 625 718. Bolaget ska utfärda teckningsoptionsbevis ställda till viss man eller order, envar representerande en teckningsoption eller multiplar därav. Bolaget verkställer på begäran av optionsinnehavare utbyte och växling av teckningsoptionsbevis.

3 Rätt att teckna nya aktier

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska uppgå till aktiernas kvotvärde.

Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

4 Anmälan om teckning

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under perioden från och med den 1 juni 2029 till och med den 2 juli 2029 eller det tidigare datum som kan följa enligt punkten 8 nedan. Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid upphör teckningsoptionen att gälla. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden, dock maximalt med sex månader.

Vid anmälan om teckning ska ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

5 Betalning för ny aktie

Vid anmälan om teckning ska betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto.

6 Införing i aktieboken m.m.

Sedan betalning för tecknade aktier har erlagts, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok och på respektive optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimaktier. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig. Som framgår av punkten 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan registrering.

Om Bolaget inte är ett avstämningsbolag ska teckning verkställas genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok såsom interimaktier genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, upptas de nya aktierna slutligt som aktier i Bolagets aktiebok genom Bolagets försorg. Som framgår av punkten 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan registrering.

7 Utdelning på ny aktie

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

Om Bolaget inte är ett avstämningsbolag ska aktie, som tillkommit på grund av teckning, medföra rätt till sådan utdelning som beslutas efter det att teckning verkställts.

8 Omräkning av teckningskurs och antal aktier

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

A Fondemission

Vid fondemission ska teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid att tilldelning av aktier inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om fondemission - verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter beslutet om fondemission upptas på optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimaktier, vilket innebär att sådana aktier inte omfattas av beslut om fondemission. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för fondemissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslut om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna utförs Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen).

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen).

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter bolagsstämmans beslut om fondemissionen.

B Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, ska bestämmelserna i moment A ovan äga motsvarande tillämpning. Såsom avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.

C Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission av aktier mot kontant betalning eller kvittning med företrädesrätt för aktieägarna, ska följande gälla beträffande rätten till att delta i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption.

1. Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om

nyemissionen anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning enligt dessa villkor, ska medföra rätt att delta i nyemissionen.

2. Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, ska teckning där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om nyemission verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till att delta i nyemissionen inte föreligger tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens volymvägda genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens volymvägda genomsnittskurs")) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs).

Aktiens volymvägda genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittlig volymviktad betalkurs för B-aktien av det för varje handelsdag under teckningstiden enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten ska beräknas enligt följande:

Teoretiskt värde på teckningsrätten = (det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens volymvägda genomsnittskurs) - (emissionskursen för den nya aktien)) / (antalet aktier före emissionsbeslutet).

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

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget tio bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut utsett av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning upptas intermistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

D Emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kap. aktiebolagslagen

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler, i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana aktierelaterade instrument mot kontant betalning eller kvittning, ska beträffande rätten till delta i emissionen för aktie som utgivits vid teckning bestämmelserna i moment C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till att delta i emissionen inte föreligger, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens volymvägda genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens volymvägda genomsnittskurs") / (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs).

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

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av den för varje handelsdag under teckningstiden framräknade volymvägda genomsnittliga betalkurs enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om teckningsrätten inte är föremål för notering, ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen av teckningsoptionerna eller konvertiblerna.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget tio bankdagar efter utgången av teckningstiden för emissionen och tillämpas vid varje teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska

utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut utsett av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C stycke 10 ovan äga motsvarande tillämpning.

E Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt till aktieägarna enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, ska vid teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens volymvägda genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ("aktiens volymvägda genomsnittskurs") / (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till att delta i erbjudandet ("inköpsrättens värde").

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs).

Aktiens volymvägda genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av den för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade volymvägda genomsnittliga betalkurs enligt den kurslista på vilken inköpsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller om sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 10 handelsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade volymvägda genomsnittliga betalkurs vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av värdet av rätten att delta i erbjudandet bortses från sådan dag.

Vid omräkning enligt detta stycke av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, ska nämnda period om 10 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket i detta moment E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter det att värdet av rätten att delta i erbjudandet kunnat beräknas.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för erbjudandet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut utsett av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C stycke 10 ovan äga motsvarande tillämpning.

F Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Vid nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, får Bolaget besluta att ge samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna. Därvid ska varje optionsinnehavare, utan hinder av att aktieteckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Om Bolaget beslutar att lämna ett sådant erbjudande som beskrivs i moment D ovan, ska vad som anges i föregående stycke tillämpas på motsvarande sätt, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas på grundval av den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna vid tidpunkten för beslutet att lämna erbjudandet.

Om Bolaget beslutar att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med vad som anges i detta moment F, ska ingen omräkning ske enligt moment C, D eller E ovan av teckningskursen eller det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

G Utdelning

Vid teckning som påkallas på sådan tid att aktie som erhålls när teckningen verkställs inte medför rätt till sådan kontant utdelning som lämnats till aktieägarna, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt

att teckna. Omräkningen ska baseras på hela den sammanlagda lämnade kontanta utdelningen.

Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens volymvägda genomsnittliga marknadskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till utdelning ("aktiens volymvägda genomsnittskurs")) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med den utdelning som utbetalas per aktie).

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med den utdelning som utbetalas per aktie) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs).

Aktiens volymvägda genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget tio bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 10 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för beslut om kontant utbetalning till aktieägarna inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier har fastställts, ska teckning verkställas i enlighet med bestämmelserna i moment C sista stycket ovan.

H Minskning av aktiekapitalet

Om Bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning är obligatorisk ska tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens volymvägda genomsnittliga marknadskurs under en period om 10 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning ("aktiens volymvägda genomsnittskurs")) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs).

Aktiens volymvägda genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska istället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens volymvägda genomsnittliga betalkurs under en period om 10 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till att delta i minskningen ("aktiens volymvägda genomsnittskurs"))/ (det antal aktier i Bolagets som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1).

Aktiens volymvägda genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget tio bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 10 handelsdagar och ska tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C stycke 10 ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i detta moment H.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för minskningen inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

I Omräkning ska leda till skäligt resultat

För det fall Bolaget genomför åtgärd som avses i moment A-E, G eller H ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolagets styrelse genomföra omräkningen av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på sätt Bolagets styrelse finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

J **Avrundning**

Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan ska denna avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt och antalet aktier avrundas till två decimaler.

K **Fusion enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen**

Om bolagsstämman skulle godkänna en fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast en månad innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska optionsinnehavare genom meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om fusionsavsikten. Underrättelsen ska innehålla en redogörelse över det huvudsakliga innehållet i fusionsplanen samt en erinran om att teckning inte får ske efter att beslut om fusion fattats av bolagsstämman.

Om Bolaget lämnar underrättelse om fusion 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 underrättelsen om fusionsavsikten lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska godkännas.

L **Fusion enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen**

Om Bolagets styrelse upprättar en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, ska följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning ("slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

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

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment L, ska – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – optionsinnehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkten 11 nedan erinra optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

M **Delning**

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas

av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, enligt principerna för utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt O nedan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare ska ske senast fyra veckor innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

N Likvidation

Om det beslutas att Bolaget ska träda i likvidation får teckning, oavsett grunden för likvidation, därefter inte ske. Rätten att begära teckning upphör samtidigt med likvidationsbeslutet oavsett om detta beslut har vunnit laga kraft.

Senast fyra veckor innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 11 nedan underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation.

Om Bolaget lämnar underrättelse om avsedd likvidation enligt ovan, ska optionsinnehavare - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning - äga rätt att påkalla teckning från den dag då underrättelsen lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas före tidpunkten för den bolagsstämman vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

Oavsett vad som ovan sagts om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation, återinträder rätten att begära teckning om likvidationen inte genomförs.

O Konkurs

Vid Bolagets konkurs får teckning med utnyttjande av teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till teckning.

9 Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon av i punkten 8 ovan angivna åtgärder som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp som understiger aktiens vid var tid gällande kvotvärde.

10 Förvaltare

Enligt 3 kap 7 § lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument kan juridiska personer erhålla medgivande till att registreras som förvaltare. Sådan förvaltare ska betraktas som optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

11 Meddelanden

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje optionsinnehavare och andra rättighetsinnehavare som är antecknad på avstämningskonto.

12 Rätt att företräda optionsinnehavare

Utan att särskilt uppdrag från optionsinnehavarna föreligger, är Banken behörig att företräda optionsinnehavarna i frågor av formell natur som rör villkoren för teckningsoptionerna.

13 Ändring av villkor

Bolaget har rätt att besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

14 Sekretess

Bolaget och Euroclear får inte utan tillstånd lämna uppgift till utomstående om optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari framgår vem som är registrerad för teckningsoption.

15 Begränsning av ansvar

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

Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Euroclear varit normalt aktsam. Motsvarande ansvarsbegränsning ska gälla även för Bolaget och Banken. Härutöver gäller att Bolaget och Banken inte i något fall är ansvariga för indirekt skada.

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

16 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa optionsvillkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist med anledning av dessa optionsvillkor ska avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner.