

## Handlingar inför årsstämma i NetEnt AB (publ) onsdagen den 29 april 2020

<b>Innehållsförteckning</b>		<b>Sid nr</b>
	Dagordning	3
	Styrelsens förslag med bilagor	4
<b>Bilagor</b>		
Bilaga 1	Valberedningens förslag inklusive motiverat yttrande beträffande den föreslagna styrelsen inför årsstämman 2020 i NetEnt AB (publ)	10
Bilaga 2	Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare	16
Bilaga 3	Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § samt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551)	22
Bilaga 4	Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen (2005:551)	23
Bilaga 5	Revisorns yttrande enligt 20 kap. 8 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida bolagsstämman bör besluta enligt förslaget om minskning av aktiekapitalet och enligt 20 kap. 14 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse i enlighet med 20 kap. 13 § aktiebolagslagen (2005:551)	24
Bilaga 6	Beredning av styrelsens förslag till teckningsoptionsprogram för anställda och information om utestående optionsprogram m.m.	25
Bilaga 7	Villkor för NetEnt AB (publ):s teckningsoptioner 2020/2023 I för anställda	27
Bilaga 8	Revisorns yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551)	42
Bilaga 9	Styrelsens redovisning av ersättningsutskottets utvärdering av ersättning till ledande befattningshavare	43
Bilaga 10	Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen (2005:551) vid betalning genom kvittning	45
Bilaga 11	Revisorns yttrande enligt 13 kap. 8 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551)	46
	Aktieägares förslag med bilagor	47
<b>Bilagor</b>		

Bilaga 12	Beredning av aktieägares förslag till teckningsoptionsprogram för styrelseledamöter och information om utestående optionsprogram m.m.	49
Bilaga 13	Villkor för NetEnt AB (publ):s teckningsoptioner 2020/2023 II för styrelseledamöter	51

## DAGORDNING

För årsstämman med aktieägarna i NetEnt AB (publ) (bolaget) onsdagen den 29 april 2020, kl. 15.00, Vasagatan 16, Stockholm.

### Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid årsstämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av två personer att jämte ordföranden justera protokollet
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
8. Anförande av verkställande direktören
9. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
10. Beslut om disposition beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen
11. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören för räkenskapsåret 2019
12. Beslut om antal styrelseledamöter och antal revisorer
13. Beslut om arvoden åt styrelseledamöterna och revisor
14. Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande
15. Val av revisor
16. Beslut om valberedningsinstruktion
17. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
18. Uppdelning av aktier och automatiskt inlösenförfarande innefattande
  - a) beslut om genomförande av uppdelning av aktier,
  - b) beslut om minskning av aktiekapitalet genom automatisk inlösen av aktier, samt
  - c) beslut om ökning av aktiekapitalet genom fondemission
19. Beslut om incitamentsprogram innefattande emission av teckningsoptioner till anställda
20. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om
  - a) förvärv av egna aktier, samt
  - b) överlåtelse av egna aktier
21. Beslut om bemyndigande för styrelsen att öka aktiekapitalet genom nyemissioner av aktier
22. Beslut om riktad emission till säljarna av Red Tiger Gaming Limited med betalning genom kvittning
23. Beslut om incitamentsprogram innefattande emission av teckningsoptioner till styrelseledamöter
24. Stämmans avslutande

## **STYRELSENS FÖRSLAG**

Nedanstående förslag från styrelsen följer den numrering som framgår av den av styrelsen föreslagna dagordningen. Valberedningens förslag framgår av det separata dokumentet "Valberedningens förslag inklusive motiverat yttrande beträffande den föreslagna styrelsen inför årsstämman 2020 i NetEnt AB (publ)", [Bilaga 1](#).

### **Punkt 10 – Beslut om disposition beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen**

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2019. Styrelsen har föreslagit ett inlösenförfarande enligt vad som framgår av punkt 18.

### **Punkt 17 – Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt vad som framgår av [Bilaga 2](#). Riktlinjerna har justerats och anpassats till ny svensk lagstiftning på området.

### **Punkt 18 – Uppdelning av aktier och automatiskt inlösenförfarande**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om ett automatiskt inlösenförfarande i enlighet med vad som framgår av punkterna 18a – 18c nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra och fattas tillsammans som ett beslut. För beslut i enlighet med förslagen i punkterna 18a – 18c krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

#### *Punkt 18a – Beslut om genomförande av uppdelning av aktier*

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att genomföra en uppdelning av bolagets aktier, s.k. aktiesplit, varvid en befintlig aktie i bolaget, av såväl serie A som serie B, delas i två aktier. En av dessa aktier kommer att vara en s.k. inlösenaktie. Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att fastställa avstämningsdag för uppdelning av aktie, vilken vid tidpunkten för kallelsen beräknas bli den 7 maj 2020.

#### *Punkt 18b – Beslut om minskning av aktiekapitalet genom automatisk inlösen av aktier*

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att aktiekapitalet ska minskas med 602 728,4586 kronor genom indragning av 33 660 000 aktier av serie A och 206 470 860 aktier av serie B för återbetalning till aktieägarna. De aktier som ska dras in utgörs av de aktier som efter genomförd uppdelning av aktie enligt ovan benämns inlösenaktier. Betalning för varje inlösenaktie ska vara 1,00 kronor, varav 0,99498 kronor överstiger kvotvärdet före aktiesplit enligt ovan. Eventuella indragna inlösenaktier av serie A respektive serie B som innehas av bolaget ska dras in utan återbetalning och sådant belopp ska avsättas till fritt eget kapital. Den totala inlösenlikviden uppgår därmed till högst 240 130 860 kronor. Styrelsen föreslår att handel i inlösenaktier av serie B ska ske på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 11 maj 2020 till och med den 25 maj 2020. Handel i inlösenaktier av serie A föreslås ske på Mangoldlistan under tiden från och med den 11 maj 2020 till och med den 25 maj 2020. Styrelsen föreslår vidare att styrelsen bemyndigas att fastställa avstämningsdag för indragning av inlösenaktier, vilken vid tidpunkten för kallelsen beräknas bli den 10 juni 2020. Betalning beräknas ske genom Euroclear Sweden AB:s försorg den 15 juni 2020.

### *Punkt 18c – Beslut om ökning av aktiekapitalet genom fondemission*

För att åstadkomma ett tidseffektivt inlösenförfarande utan krav på tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga belopp genom att öka bolagets aktiekapital med 602 728,4586 kronor genom fondemission genom överföring från bolagets fria egna kapital till bolagets aktiekapital. Inga nya aktier ska ges ut i samband med ökningen av aktiekapitalet.

Styrelsen, eller den som styrelsen utser, föreslås vara bemyndigad att vidta de smärre ändringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket, Euroclear Sweden AB eller på grund av formella krav.

Styrelsens yttrande respektive redogörelse enligt 19 kap. 22 § samt 20 kap. 8 § och 20 kap. 13 § aktiebolagslagen samt revisorns yttranden enligt 20 kap. 8 § och 20 kap. 14 § aktiebolagslagen är bifogade detta dokument som Bilaga 3, 4 och 5.

En särskild informationsbroschyr rörande det föreslagna automatiska inlösenförfarandet enligt denna punkt tillhandahålls även separat.

### **Punkt 19 – Beslut om incitamentsprogram innefattande emission av teckningsoptioner till anställda**

Styrelsen för bolaget finner det angeläget och i alla aktieägares intresse att ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen erbjuds ett långsiktigt ägarengagemang. Styrelsen föreslår därför att årsstämman ska besluta om ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner, innefattande emission av teckningsoptioner, i huvudsak i enlighet med nedanstående. Det angivna utgör även skälen till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt vid emissionen.

Upplysningsvis informeras stämman om att styrelsen överväger att uppmuntra till deltagande i incitamentsprogrammet genom att utge en kontant lojalitetsersättning som utbetalas senast 1 september 2023. Ersättningen kommer endast att utbetalas under förutsättning att deltagaren allttjämt är anställd inom koncernen samt att vissa andra förutsättningar är uppfyllda. Dock kan lojalitetsersättningen i vissa fall även utbetalas till deltagare som slutat sin anställning, t.ex. vid uppsägning pga. arbetsbrist. Den kontanta nettoersättningen kan maximalt uppgå till 70 procent av erlagd optionspremie.

En förutsättning för att de befattningshavare och nyckelpersoner som incitamentsprogrammet riktar sig till ska ha rätt att delta i programmet är att de, före det att teckning sker, ingår ett avtal med bolaget som reglerar innehavet av teckningsoptionerna. Avtalet innehåller bland annat föreskrifter om att den som önskar sälja sina teckningsoptioner eller slutar sin anställning i bolaget före det att teckningsoptionerna utnyttjats är skyldig att erbjuda bolaget att förvärva de aktuella teckningsoptionerna till dess marknadsvärde. Om aktieägarna i bolaget förklarar sin avsikt att acceptera ett erbjudande från en tredje part om att sälja hälften eller mer av samtliga aktier i bolaget är de personer som incitamentsprogrammet riktar sig till skyldiga att sälja sina teckningsoptioner på samma villkor som aktieägarna. Teckningsoptionsinnehavarna är även förpliktigade att genom överlåtelse eller utbyte av sina teckningsoptioner medverka till omstrukturering som anses behövlig inför en försäljning av bolaget, förutsatt att de vid sådan överlåtelse eller utbyte behåller motsvarande rättigheter som innan överlåtelsen eller utbytet.

Förslaget under denna punkt är baserat på antalet aktier före föreslagen uppdelning av aktier och automatiskt inlösenförfarande. Någon omräkning enligt

teckningsoptionsvillkoren ska ej ske för föreslagen uppdelning av aktier och automatiskt inlösenförfarande enligt punkten 18.

Redogörelse för tidigare incitamentsprogram, beredning av förslaget, kostnader för programmet samt effekter på viktiga nyckeltal m.m. beskrivs i [Bilaga 6](#).

#### *Emission av teckningsoptioner till anställda*

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ska emittera högst 1 550 000 teckningsoptioner med åtföljande rätt till teckning av 1 550 000 aktier av serie B i bolaget på följande villkor.

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen, i enlighet med de principer som anges nedan. Teckning av teckningsoptionerna ska ske tidigast den 26 maj 2020 och senast den 2 juni 2020 och betalning ska ske senast den 12 juni 2020. Styrelsen ska ha rätt att besluta om att förlänga tecknings- och betalningstiden.

Priset för teckningsoptioner fastställs efter börsens stängning den 25 maj 2020 och ska motsvara teckningsoptionens marknadsvärde med tillämpning av en extern värderingsmetod (Black & Scholes). Beräkningen av priset ska utföras av Ernst & Young AB. Rätt att teckna och tilldelas teckningsoptioner gäller enligt följande:

- Kategori 1 (VD, Chief Operating Officer): maximalt 100 000 teckningsoptioner var.
- Kategori 2 (ledningsgruppen – 8 personer): maximalt 50 000 teckningsoptioner per individ.
- Kategori 3 (övriga ledande befattningshavare – 40 personer): maximalt 25 000 teckningsoptioner per individ.
- Kategori 4 (övriga nyckelpersoner – 15 personer): maximalt 12 500 teckningsoptioner per individ.

Det sammanlagda antalet teckningsoptioner som kan erbjudas anställda i kategorierna 1-4 ovan ska dock utgöra maximalt 1 550 000 optioner, d.v.s. samtliga personer i kategori 1-4 ovan kan inte tilldelas det maximala antal optioner som angetts per individ.

Erbjudande om teckning av teckningsoptioner till anställda utanför Sverige förutsätter att inga rättsliga eller skattemässiga hinder föreligger samt att styrelsen bedömer att sådant erbjudande kan ske med rimliga administrativa och/eller ekonomiska resurser.

Innehavaren av teckningsoption äger rätt att under tiden från och med den 1 augusti 2023 till och med den 20 september 2023 för en (1) teckningsoption teckna en (1) ny aktie av serie B i bolaget, till en teckningskurs motsvarande 130 procent av B-aktiens volymvägda genomsnittliga betalkurs på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 11 maj 2020 till och med den 25 maj 2020, dock lägst en teckningskurs motsvarande B-aktiens kvotvärde. Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmast helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av [Bilaga 7](#) – "Villkor för Netent AB (publ):s teckningsoptioner 2020/2023 I för anställda". Bland annat framgår av § 8 i [Bilaga 7](#) att teckningskursen liksom antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall.

Vid full teckning och fullt utnyttjande av de föreslagna teckningsoptionerna kan bolagets aktiekapital komma att öka med 7 781 kronor genom utgivande av högst 1 550 000 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,502 öre, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av omräkning enligt teckningsoptionsvillkoren till följd av emissioner m.m. Dessa nya aktier utgör, vid fullt utnyttjande, cirka 0,6 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,3 procent av det totala antalet röster i bolaget. Utspädningseffekterna har beräknats som antal aktier och röster som högst kan emitteras dividerat med totala antalet aktier respektive röster i bolaget efter sådan emission. Med beaktande av utestående teckningsoptioner enligt tidigare teckningsoptionsprogram uppgår den sammanlagda utspädningseffekten till cirka 1,3 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,6 procent av det totala antalet röster i bolaget.

Styrelsen, eller den som styrelsen utser, föreslås vara bemyndigad att vidta de smärre ändringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket, Euroclear Sweden AB eller på grund av formella krav.

För beslut i enlighet med förslaget i denna punkt krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

## **Punkt 20 – Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier och överlåtelse av egna aktier**

### *Punkt 20a – Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier*

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om återköp av bolagets egna aktier av serie B i enlighet med följande villkor:

- Återköp av aktier ska ske på Nasdaq Stockholm och ske i enlighet med de regler rörande köp av egna aktier som framgår av Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter.
- Bemyndigandet att besluta om återköp av egna aktier får utnyttjas, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma.
- Högst så många aktier får återköpas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger tio procent av samtliga aktier i bolaget.
- Återköp av aktier på Nasdaq Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- Betalning för aktierna ska erläggas kontant.

### *Punkt 20b – Bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier*

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av bolagets egna aktier av serie B i enlighet med följande villkor:

- Bemyndigandet att besluta om överlåtelse av egna aktier får utnyttjas, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma.
- Överlåtelse av aktier får ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
- Överlåtelse av aktier får ske på Nasdaq Stockholm till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- Överlåtelse av aktier får även ske utanför Nasdaq Stockholm. Sådan överlåtelse får ske till ett lägsta pris per aktie motsvarande ett belopp i nära anslutning till kursen på bolagets aktier på Nasdaq Stockholm vid tidpunkten för beslut om överlåtelsen.

- Ersättning för överlåtna aktier kan erläggas kontant, genom apport eller kvittning av fordran mot bolaget.
- Överlåtelse får ske av högst samtliga egna aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut om överlåtelse.

Syftet med ovanstående bemyndiganden avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier är att fortlöpande kunna anpassa bolagets kapitalstruktur för att därigenom bidra till ett ökat aktieägarvärde samt därtill att möjliggöra säkring av kostnader och leverans samt begränsa utspädning sammanhängande med genomförandet av eventuella framtida långsiktiga incitamentsprogram. Det angivna utgör även skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

För beslut i enlighet med förslagen i punkterna 20a och 20b krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid årsstämman.

### **Punkt 21 – Beslut om bemyndigande för styrelsen att öka aktiekapitalet genom nyemissioner av aktier**

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning, vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, fatta beslut om ökning av bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier av serie B i bolaget. Det totala antalet aktier av serie B som omfattas av sådana nyemissioner får motsvara sammanlagt högst tio procent av det registrerade aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman. Emissioner ska kunna ske i syfte att genomföra eller finansiera förvärv av hela eller delar av andra företag eller verksamheter, genom emission med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt eller genom apport eller kvittningsemission eller eljest med villkor. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

Styrelsen, eller den som styrelsen utser, föreslås vara bemyndigad att vidta de smärre ändringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket, Euroclear Sweden AB eller på grund av formella krav.

För beslut i enlighet med förslaget i denna punkt krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid årsstämman.

### **Punkt 22 – Beslut om riktad emission till säljarna av Red Tiger Gaming Limited med betalning genom kvittning**

Styrelsen i bolaget föreslår att årsstämman fattar beslut om en riktad emission av 6 327 175 aktier av serie B, innebärande en ökning av aktiekapitalet med 31 762,4185 kronor. Den riktade emissionen innebär en utspädningseffekt om högst cirka 2,6 procent av aktiekapitalet och högst cirka 1,2 procent av rösterna i bolaget. För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla:

- Rätt att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma NGV Intergalactic Software Limited, som ska ha rätt att teckna högst 2 973 772 aktier av serie B; Morered Tiger Limited, som ska ha rätt att teckna högst 2 847 229 aktier av serie B; Garth Philip Kimber, som ska ha rätt att teckna 316 359 aktier av serie B; samt Gavin Hamilton, som ska ha rätt att teckna 189 815 aktier av serie B. De teckningsberättigade benämns gemensamt som säljarna.



- Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att efterleva det tilläggsavtal till aktieöverlåtelseavtal som ingåtts med säljarna.
- Teckningskursen uppgår till 21,34 kronor per aktie av serie B och motsvarar den volymvägda genomsnittskursen för en aktie av serie B i Bolaget på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 24 februari 2020 till och med den 20 mars 2020, vilket motsvarar en total emissionslikvid om cirka 135 miljoner kronor.
- Teckning av de nyemitterade aktierna ska ske på teckningslista senast den 5 maj 2020. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningstiden.
- Betalning för tecknade aktier ska ske genom kvittning, varvid kvittning av teckningslikvid kan ske till maximalt det belopp som motsvarar de teckningsberättigades respektive fordran på bolaget enligt följande fördelning: NGV Intergalactic Software Limited, vars fordran är 63 460 294,48 kronor; Morered Tiger Limited, vars fordran är 60 759 866,86 kronor; Garth Philip Kimber, vars fordran är 6 751 101,06 kronor; samt Gavin Hamilton, vars fordran är 4 050 652,10 kronor. Övertäckning kan inte ske. Kvittning verkställs genom aktieteckning.
- De nya aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.

Bolaget förvärvade, genom dotterbolaget NetEnt Malta Holding Limited (köparen), under september 2019 samtliga aktier i Red Tiger Gaming Limited från säljarna av aktierna (säljarna). Enligt aktieöverlåtelseavtalet har säljarna rätt till en tilläggsköpeskilling. Köparen och säljarna har, som tidigare kommunicerats, överenskommit i ett tilläggsavtal till aktieöverlåtelseavtalet om att 50 procent av avtalad tilläggsköpeskilling ska erläggas i form av aktier i bolaget. Bolaget har därför övertagit köparens åtagande vad avser 50 procent av den avtalade tilläggsköpeskillingen och åtar sig att betala den delen av tilläggsköpeskillingen till säljarna i köparens ställe (och därför befria köparna från skyldigheten att erlægga 50 procent av tilläggsköpeskillingen till säljarna).

Styrelsen, eller den som styrelsen utser, föreslås vara bemyndigad att vidta de smärre ändringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket, Euroclear Sweden AB eller på grund av formella krav.

För beslut i enlighet med förslaget i denna punkt krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädare vid årsstämman.

Handlingar enligt 13 kap. 7 och 8 §§ aktiebolagslagen kommer att hållas tillgängliga hos bolaget samt på bolagets webbplats, [www.netent.com](http://www.netent.com).

**VALBEREDNINGENS FÖRSLAG INKLUSIVE MOTIVERAT  
YTTRANDE BETRÄFFANDE DEN FÖRESLAGNA  
STYRELSEN INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2020 I  
NETENT AB (PUBL)**

# Valberedningens beslutsförslag inför årsstämman 2020

---

## Valberedningens förslag inför årsstämman 2020

Valberedningen inför årsstämman 2020 består av följande ledamöter: Joel Lindeman, valberedningens ordförande (utsedd av Novobis och familjen Lundström), John Wattin (utsedd av familjen Hamberg), Michael Knutsson (utsedd av familjen Knutsson) och Fredrik Erbing (styrelseordförande i bolaget).

Valberedningen har anmält att de vid årsstämman, såvitt avser punkterna 2 och 12-16 enligt den i kallelsen föreslagna dagordningen, kommer att framlägga följande förslag:

### **Punkt 2 – Val av ordförande vid stämman**

Valberedningen föreslår att Fredrik Erbing ska utses till ordförande vid stämman.

### **Punkt 12 – Beslut om antal styrelseledamöter och antal revisorer**

Valberedningen föreslår att styrelsen, för tiden till slutet av nästa årsstämma ska bestå av åtta ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter. Valberedningen föreslår att bolaget ska ha en revisor utan suppleant.

### **Punkt 13 – Beslut om arvoden åt styrelseledamöterna och revisor**

Valberedningen föreslår att arvode till ordföranden ska utgå för perioden till och med utgången av årsstämman 2021. Valberedningen vill förtydliga att förslaget innebär att det totala arvodet till ordföranden består av två delar. Ordinarie arvode som styrelsens ordförande ska utgå med 750 000 kronor (tidigare 725 000 kronor). Utöver ordinarie arvode ska extra arvode om 500 000 kronor utgå till ordförande för kommande arbetsuppgifter under året med anledning av bolagets omfattande organisatoriska förändringar samt förändringar i branschen.

Valberedningen föreslår att arvode ska utgå för perioden till och med utgången av årsstämman 2021, med 320 000 kronor (tidigare 310 000 kronor) till envar av de av stämman valda styrelseledamöterna som inte är anställda i bolaget samt arvode därutöver till ordföranden i revisionsutskottet med 115 000 kronor (tidigare 110 000 kronor) och till envar av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet med 40 000 kronor (tidigare 35 000 kronor) samt till envar av ledamöterna i ersättningsutskottet med 25 000 kronor (tidigare 20 000 kronor).

Arvode till revisorn utgår enligt godkänd räkning.

En höjning av styrelsearvodet till de stämموvalda styrelseledamöterna föreslås som en marknadsanpassning.

I särskilda fall ska styrelseledamöter kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som ej utgör styrelsearbete. För dessa tjänster skall utgå ett marknadsmissigt arvode vilket skall godkännas av styrelsen.

### **Punkt 14 – Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande**

Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Fredrik Erbing, Peter Hamberg, Pontus Lindwall, Maria Redin, Christoffer Lundström, Lisa Gunnarsson och Jonathan Pettemerides, samt nyval av Mathias Hedlund för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Till styrelsens ordförande föreslås Mathias Hedlund. Om Mathias Hedlunds uppdrag skulle upphöra i förtid, ska styrelsen inom sig välja ny ordförande.

Information om föreslagna styrelseledamöter finns i Bilaga 1a nedan samt finns även tillgänglig på bolagets webbplats, [www.netent.com](http://www.netent.com).

### **Punkt 15 – Val av revisor**

Valberedningen föreslår val av det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med huvudansvarig revisor Niklas Renström, som revisor för bolaget tiden till slutet av nästa årsstämma. Valberedningens förslag överensstämmer med revisionsutskottets rekommendation. Varken valberedningens förslag eller revisionsutskottets rekommendation till revisor har varit föremål för påverkan från tredje part eller varit tvingat av några avtalsvillkor som begränsat valfriheten i revisorsvalet.

### **Punkt 16 – Beslut om valberedningsinstruktion**

Valberedningen föreslår att följande instruktion ska gälla för valberedningen fram till dess att en ny instruktion beslutas:

Valberedningen ska före nästkommande årsstämma utgöras av representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna i enlighet med den av Euroclear Sweden förda aktieboken\* per 31 augusti varje år, tillsammans med styrelsens ordförande, som även ska ansvara för sammankallande av valberedningen. Den ledamot som företräder den röstmässigt största aktieägaren ska utses till ordförande i valberedningen. Om en eller flera aktieägare som utsett ledamöter i valberedningen tidigare än tre månader före årsstämman inte längre tillhör de tre röstmässigt största aktieägarna, ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sin plats till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna ska ha rätt att utse en ledamot var. För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört och valberedningen finner det önskvärt att ersättare utses, ska sådan ersättare representera samma aktieägare eller, om denna inte längre tillhör en av de tre röstmässigt största aktieägarna, den aktieägare som storleksmässigt står näst på tur. Ändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras omedelbart.

Sammansättningen av valberedningen inför varje årsstämma ska offentliggöras senast sex månader före stämman. Valberedningen ska vid sitt första möte utse sin ordförande. Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Valberedningen ska ha rätt att på begäran erhålla resurser från bolaget såsom sekreterarfunktion i valberedningen samt rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt. Valberedningens mandattid löper tills dess att nästkommande valberednings sammansättning offentliggjorts.

Valberedningen ska ta fram förslag i följande frågor som ska beslutas av årsstämman:

- förslag till stämмоordförande;
- förslag till antalet styrelseledamöter;
- förslag till styrelseledamöter och styrelseordförande;
- förslag till styrelsearvoden till av årsstämman utsedd styrelseledamot som inte är anställd av bolaget, med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter, samt ersättning för utskottsarbete uppdelat på varje ledamot;
- förslag till revisor(er) och revisorsarvode; och
- i den mån det anses behövt, förslag till ändringar i denna instruktion för valberedningen.

\* Ägarstatistiken som ska användas ska vara sorterad efter röststyrka (ägargrupperad) och innehålla de största i Sverige ägarregistrerade aktieägarna, dvs. aktieägare med konto hos Euroclear Sweden AB i eget namn eller aktieägare som innehar en depå hos en förvaltare vilken har uppgivit aktieägarens identitet till Euroclear Sweden AB.

Valberedningen ska i samband med sitt uppdrag i övrigt utföra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning (inklusive därtill hörande anvisningar) åligger valberedningen.

## Valberedningens motiverade yttrande

---

### Valberedningens arbete inför årsstämman 2020

Valberedningen har haft tre protokollförda möten, intervjuat styrelsemedlemmarna och däremellan har löpande kontakter och diskussioner förekommit. Oberoendefrågor har belysts och fokus har lagts på frågan om jämn könsfördelning. Valberedningen har i sitt arbete tillämpat en mångfaldspolicy motsvarande Svensk kod för bolagsstyrnings regel 4.1. Valberedningen har som underlag för sitt förslag till styrelseledamöter genomfört en betygsättning av ledamöternas engagemang och kompetens. Baserat på resultatet av denna utvärdering har valberedningen bedömt i vilken grad styrelsen uppfyller de krav som ställs på styrelsen till följd av bolagets verksamhet, läge och framtida inriktning. Valberedningens utgångspunkt är att styrelsen ska präglas av mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund.

Det är valberedningens uppfattning att den föreslagna styrelsen, med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt, har en ändamålsenlig sammansättning präglad av mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. Den föreslagna styrelsen bedöms också ha erforderlig erfarenhet och kompetens avseende de speciella krav som ställs på bolaget i egenskap av börsnoterat. Valberedningen kan vidare konstatera att samtliga av de föreslagna ledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, och samtliga förutom Peter Hamberg och Christoffer Lundström är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Valberedningen anser sammanfattningsvis att den föreslagna styrelsen har lämpliga kvalifikationer och en ändamålsenlig sammansättning beaktat bolagets verksamhet, strategiska utveckling, styrning och kontroll.

Som framgår av bolagets årsredovisning är jämställdhet och mångfald ett fokusområde för bolaget och valberedningen anser att det är viktigt att detta även reflekteras i styrelsens sammansättning. Den föreslagna styrelsen består av två kvinnor och sex män. Andelen kvinnor i styrelsen uppgår sedan förra årsstämman till ca 29 procent och valberedningen har sedan dess fortsatt arbetet med att sträva efter en jämn könsfördelning i styrelsen. Även om valberedningen funnit att styrelsens sammansättning i dagsläget är ändamålsenlig kommer valberedningen i rekryteringsprocesserna framöver att arbeta för att få fram lämpliga kandidater av båda könen.

---

Stockholm i mars 2020

**Valberedningen för NetEnt AB (publ)**

## Information om föreslagna styrelseledamöter

## Bilaga 1a

Nedan angivna aktieinnehav inkluderar eventuella innehav genom familj och via bolag per den 24 mars 2020.

### **Fredrik Erbing**

Född: 1967  
Ledamot sedan: Ledamot sedan 2008  
Andra styrelseuppdrag: -  
Andra uppdrag: Vice President Acando AB  
Utbildning: Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan  
Aktieinnehav: 120 000 B-aktier. Aktieinnehav i kapitalförsäkring: 120 000 B-aktier  
Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt större aktieägare i bolaget.

### **Lisa Gunnarsson**

Född: 1978  
Ledamot sedan: Ledamot sedan 2019  
Andra styrelseuppdrag: -  
Andra uppdrag: Nordenchef LinkedIn, styrelseledamot Stockholms Handelskammare  
Utbildning: Examen i företagsekonomi och marknadsföring, IHM Business School  
Aktieinnehav: -  
Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt större aktieägare i bolaget.

### **Peter Hamberg**

Född: 1973  
Ledamot sedan: Ledamot sedan 2009  
Andra styrelseuppdrag: Hamberg Förvaltnings AB, C-RAD AB, Solporten Fastighets AB  
Andra uppdrag: VD i Hamberg Förvaltnings AB  
Utbildning: Fil.kand. i internationell företagsekonomi, San Francisco State University, USA  
Aktieinnehav: 1 218 000 A-aktier och 740 400 B-aktier. Aktieinnehav i kapitalförsäkring: 538 500 B-aktier  
Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Nära släkt med en av bolagets större aktieägare och därmed ej oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

### **Pontus Lindwall**

Född: 1965  
Ledamot sedan: Ledamot sedan 2011  
Andra styrelseuppdrag: Betsson AB (publ), Mostphotos AB, Solporten Fastighets AB  
Andra uppdrag: VD i Betsson AB (publ)  
Utbildning: Civilingenjörsexamen, Kungliga Tekniska Högskolan  
Aktieinnehav: 2 109 000 A-aktier och 4 502 920 B-aktier. Aktieinnehav i kapitalförsäkring: 450 000 B-aktier  
Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och samt större aktieägare i bolaget.

### **Christoffer Lundström**

Född: 1973  
Ledamot sedan: Ledamot sedan 2019  
Andra styrelseuppdrag: Scandic Hotel AB, Collector AB, Feelgood Svenska AB, Harrys Pubar AB, Future Pawnbroker in Scandinavia AB, Tableflip

Entertainment AB, AM Brands AB, KL Capital AB samt diverse styrelser inom Provobissfären  
Andra uppdrag: Ägare och VD för investmentbolaget RCL Holding AB  
Utbildning: Bachelor of Arts, Webster University och Hotel Management Diploma, HOSTA.  
Aktieinnehav: 361 200 B-aktier. Aktieinnehav i kapitalförsäkring: 154 000 B-aktier  
Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Nära släkt med en av bolagets större aktieägare och därmed ej oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

#### **Jonathan Pettemerides**

Född: 1980  
Ledamot sedan: Ledamot sedan 2019  
Andra styrelseuppdrag: -  
Andra uppdrag: Director of Product Marketing and Customer Experience, the Rank Group plc  
Utbildning: Bachelor of Science, St. Mary's University College, Storbritannien  
Aktieinnehav: -  
Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och samt större aktieägare i bolaget.

#### **Maria Redin**

Född: 1978  
Ledamot sedan: Ledamot sedan 2012  
Andra styrelseuppdrag: -  
Andra uppdrag: Finanschef MTG  
Utbildning: Civilekonomexamen, Göteborgs Universitet  
Aktieinnehav: 11 880 B-aktier  
Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt större aktieägare i bolaget.

#### **Mathias Hedlund**

Född: 1970  
Ledamot sedan: Föreslås som ny ledamot 2020  
Andra styrelseuppdrag: Betsson (avgående på årsstämma 28 april 2020)  
Andra uppdrag: VD Etraveli Group  
Utbildning: Fil Kand Företagsekonomi Stockholms Universitet  
Aktieinnehav: -  
Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt större aktieägare i bolaget.

Information om föreslagna styrelseledamöter finns även tillgänglig på bolagets webbplats, [www.netent.com](http://www.netent.com).

### RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen föreslår att årsstämman fastställer följande riktlinjer för lön och annan ersättning till styrelseledamöter, VD, och – i förekommande fall – vice VD, samt ledande befattningshavare. Med ledande befattningshavare avses ledningsgruppen för NetEnt AB (publ). Riktlinjerna gäller för avtal som ingås efter årsstämmans beslut samt för det fall ändringar görs i befintliga avtal efter denna tidpunkt. Riktlinjerna omfattar inte styrelsearvode som beslutas av årsstämman eller sådana emissioner och överlåtelser som omfattas av 16 kap. aktiebolagslagen.

#### 1. Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bolagets affärsstrategi är i korthet följande. NetEnt är ett digitalt underhållningsföretag. Bolagets affärsidé är att utveckla digitala spel- och systemlösningar som gör det möjligt för speloperatörer att bli framgångsrika genom att erbjuda sina kunder den bästa spelupplevelsen. Genom att växa tillsammans med sina kunder skall NetEnt generera uthållig vinsttillväxt och utdelningar för sina aktieägare.

För ytterligare information om bolagets affärsstrategi, se årsredovisning och hållbarhetsrapport för 2019 på bolagets webbplats [www.netent.com/rapporter](http://www.netent.com/rapporter).

Det är av grundläggande betydelse för bolaget och dess aktieägare att principerna för ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare ur såväl ett kort- som långsiktigt perspektiv är marknadsmässiga och skapar goda förutsättningar för att behålla och motivera kompetenta medarbetare samt attrahera nya medarbetare när så behövs. För att uppnå detta är det viktigt att bolaget har rättvisa och internt balanserade villkor som samtidigt är marknadsmässigt konkurrenskraftiga.

#### 2. Ersättning och ersättningsformer

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av en väl avvägd kombination av fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner samt övriga förmåner. Oberoende av dessa riktlinjer kan bolagstämman besluta om andra ersättningar, t.ex. aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Ersättningen bör vara baserad på prestation och bör innehålla en sådan kombination av fast lön och rörlig ersättning där den rörliga ersättningen utgör en relevant stor del av den totala ersättningen.

Nedan beskrivs de olika former av ersättning som kan komma att betalas ut.

##### a. Fast lön

Den fasta kontantlönen ska vara marknadsmässig, konkurrenskraftig, individuell och baserad på individens ansvar, roll, kompetens och erfarenhet i relevant befattning. Vid maximalt utfall av rörlig ersättning utgör den fasta kontantlönen 44 procent av den totala ersättningen för VD och 45 procent av den totala ersättningen för övriga ledande befattningshavare.



## **b. Rörlig ersättning**

### *Årlig rörlig ersättning*

En årlig rörlig kontantersättning som mäts och utbetalas på årsbasis ska utgå till ledande befattningshavare. Den årliga rörliga ersättningen ska vara maximerad till 65 procent av den fasta lönen för VD och 60 procent av den fasta lönen för övriga ledande befattningshavare och baseras på faktiska utfall i förhållande till uppsatta finansiella och operativa mål. Målen gäller intäkter och resultat samt individuella mål. När den årliga mätperioden avslutas ska det bedömas i vilken utsträckning målen har uppfyllts genom en helhetsbedömning av prestationen. Mål för rörlig ersättning fastställs årligen av styrelsen gällande ersättning till VD och av VD beträffande rörlig ersättning till övriga ledande befattningshavare, i syfte att säkerställa att de främjar Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet. Med avseende på de finansiella målen ska bedömningen baseras på den av NetEnt senast offentliggjorda finansiella informationen. Villkoren för rörlig lön ska innehålla lägsta prestationsnivå i förhållande till mål, under vilken ingen rörlig lön erhålls.

### *Långsiktig rörlig ersättning*

För att säkerställa långsiktigt engagemang, fortsatt anställning samt i ett internationellt perspektiv konkurrenskraftig ersättning, kan årlig rörlig ersättning kompletteras med långsiktigt kontant incitamentsprogram med fördröjd utbetalning på mellan 12 och 24 månader. Sådant incitamentsprogram ska användas selektivt och är baserat på målsättningar relaterade till innevarande verksamhetsår. Långsiktigt kontant incitamentsprogram förutsätter fortsatt anställning till ett förutbestämt datum för att utbetalning ska ske. Långsiktigt kontant incitamentsprogram ska vara maximerat till 60 procent av den fasta årslönen och ska i övrigt följa samma principer som gäller för bolagets årliga rörliga ersättning enligt ovan.

Den rörliga ersättningen (årlig rörlig ersättning och långsiktig rörlig ersättning) bidrar till bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen, hållbarhet samt aktieägarnas avkastning genom att säkerställa att bolaget kan rekrytera nödvändig kompetens på en konkurrensutsatt arbetsmarknad och att aktieägares och ledande befattningshavares ekonomiska intressen överensstämmer.

Vid maximalt utfall utgör den totala rörliga ersättningen 55 procent av den totala ersättningen för respektive ledande befattningshavare.

Bolaget har inte några uppskovsperioder eller möjlighet att enligt avtal återkräva rörlig ersättning. Styrelsen har rätt att återkräva rörlig ersättning som utbetalats på grundval av uppgifter som senare visat sig vara felaktiga.

## **3. Ersättning till styrelseledamöter**

Stämموvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna erhålla arvode och annan ersättning för arbete som utförs för bolagets räkning, vid sidan av styrelsearbetet. För sådana tjänster ska kunna utgå ett marknadsmässigt arvode som ska godkännas av styrelsen.

#### **4. Pensioner**

Pensionsvillkor för VD och andra personer i ledningsgruppen ska vara marknadsmässiga och ska baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar, där pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 35 procent av den fasta lönen.

För VD ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Rörlig kontantersättning ska inte vara pensionsgrundande. För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Rörlig kontantersättning ska vara pensionsgrundande i den mån så följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser som är tillämpliga på befattningshavaren.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

#### **5. Övriga förmåner**

Övriga förmåner, såsom ersättning för frisk-, och sjukvårds- och sjukförsäkring etc., ska utgöra en mindre del av den totala ersättningen och överensstämma med vad som är marknadsmässigt. Premier och andra kostnader i anledning av sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 15 procent av den fasta lönen.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser övriga förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

#### **6. Särskilda ersättningar**

Ytterligare kontant rörlig ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang är tidsbegränsade och endast görs på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 20 procent av den totala fasta lönen samt ej utges mer än en gång per år och per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet.

#### **7. Aktierelaterade incitamentsprogram**

Styrelsen har i år och även tidigare föreslagit stämman att anta ett aktierelaterat incitamentsprogram i form av teckningsoptionsprogram som ges ut på marknadsmässiga villkor. Styrelsen anser att ett sådant program erbjuder bäst möjlighet att motivera ett långsiktigt arbete och främja ökad intressegemenskap med bolagets aktieägare.

För att stärka lojaliteten med företaget har incitamentsprogram i form av optioner kombinerats med en kontant ersättning som ska falla ut i samband med inlösenperioden

förutsatt att medarbetaren vid inlösentillfället fortfarande är anställd. Sådan ersättning har också i vissa fall utbetalats till befattningshavare som slutat sin anställning, t.ex. vid uppsägning på grund av arbetsbrist. Sådan ersättning får netto efter skatt inte överstiga 70 procent av premien som erlagts för optionen.

Vad avser aktierelaterade incitamentsprogram har intjänandeperioden, alternativt tiden från avtalets ingående till dess en aktie förvärvas, varit minst tre år.

## **8. Villkor vid uppsägning och avgångsvederlag**

VD kan ha en uppsägningstid om maximalt tolv månader. Övriga ledande befattningshavare kan ha uppsägningstid om maximalt sex månader. Fast kontantlön under uppsägningen och eventuellt avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för 18 månader.

## **9. Lön och anställningsvillkor för övriga anställda**

Vid framtagandet av detta förslag till riktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

## **10. Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna**

Styrelsen beslutar, efter beredning av ersättningsutskottet, om utformning av ersättningssystem samt storlek och former för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjerna samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte VD eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna. Vid alla beslut säkerställs att intressekonflikter motverkas samt att eventuella intressekonflikter hanteras i enlighet med bolagets ramverk för styrning som består av en uppförandekod, policyer och riktlinjer.

## **11. Frågående av riktlinjerna**

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

## **12. Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna**

Riktlinjernas innehåll har setts över och anpassats med anledning av de lagkrav som uppkommit till följd av Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2017/828 om ändring av direktiv 2007/36/EG vad gäller uppmuntrande av aktieägares långsiktiga engagemang.

## **13. Övrigt**

I årsredovisningen anges den totala ersättningen och de övriga förmåner som utgått till de ledande befattningshavarna under året.

---

Stockholm i mars 2020

**NetEnt AB (publ)**

Styrelsen

**Bilaga med information om utestående incitamentsprogram**

*Optionsprogram 2017-2020*

Årsstämman den 21 april 2017 beslutade att införa ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till samtliga anställda inom NetEnt-koncernen. Sammanlagt antal utfärdade och utestående teckningsoptioner per den 31 december 2019 är 625 000, med rätt att teckna lika många nya aktier i NetEnt AB. Teckningsoptionerna emitterades till marknadspriset 5,05 kronor per option (optionspremie) enligt värdering utförd av Ernst & Young AB. Lösenpriset för optionerna fastställdes till 92,40 kronor och teckning av aktier kan ske under perioden 1 augusti till 1 oktober 2020.

*Optionsprogram 2019-2022*

Årsstämman den 10 maj 2019 beslutade att införa ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till vissa anställda inom NetEnt-koncernen. Sammanlagt antal utfärdade och utestående teckningsoptioner per den 31 december 2019 är 931 243, med rätt att teckna lika många nya aktier i NetEnt AB. Teckningsoptionerna emitterades till marknadspriset 2,15 kronor per option (optionspremie) enligt värdering utförd av Ernst & Young AB. Lösenpriset för optionerna fastställdes till 35,60 kronor och teckning av aktier kan ske under perioden 1 augusti till 1 oktober 2022.

Ytterligare information finns även tillgänglig på bolagets webbplats, [www.netent.com](http://www.netent.com).

---

Stockholm i mars 2020  
**NetEnt AB (publ)**  
Styrelsen

**Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § samt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551)**

**Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen (2005:551)**

**Revisorns yttrande enligt 20 kap. 8 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida bolagsstämman bör besluta enligt förslaget om minskning av aktiekapitalet och enligt 20 kap. 14 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse i enlighet med 20 kap. 13 § aktiebolagslagen (2005:551)**



## **Beredning av styrelsens förslag till teckningsoptionsprogram för anställda och information om utestående optionsprogram m.m.**

Det föreslagna teckningsoptionsprogrammet har beretts av styrelsen efter inhämtande av synpunkter från aktieägare och oberoende experter.

### **1. Värdering m.m.**

Anställdas teckning av teckningsoptionerna ska ske till marknadsvärde. Värderingen av teckningsoptionerna ska baseras på beräkning enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell och utföras av Ernst & Young AB.

Vid en bedömd framtida volatilitetsnivå under teckningsoptionernas löptid om 40 procent samt antagande om att värdet på bolagets aktie vid tidpunkten för värderingen av teckningsoptionerna uppgår till 24,75 kronor och förväntad överföring till aktieägare om 1,00 kronor och att lösenpriset för teckningsoptionerna uppgår till 32,18 kronor blir värdet per teckningsoption 1,74 kronor. Vid beräkning av värdet har hänsyn tagits till förväntad utdelning och värdeöverföring till aktieägare.

### **2. Kostnader och påverkan på nyckeltal m.m.**

Med hänsyn till att teckningsoptionerna ska tecknas av anställda till ett beräknat marknadspris bedöms inte teckningsoptionsprogrammet medföra några kostnader utöver vissa mindre kostnader för upprättande och administration. I och med att teckningsoptionerna ska emitteras till de anställda på marknadsmässiga villkor kommer inte heller några kostnader för sociala avgifter att belasta bolaget till följd av incitamentsprogrammet, förutom de sociala avgifter som utgår med anledning av lojalitetsersättningen enligt nedan. Utspädningseffekten av teckningsoptionerna kan dock komma att påverka resultatet per aktie i enlighet med redovisningsstandarden IAS 33.

I syfte att stimulera deltagande i programmet kan styrelsen besluta att lämna en lojalitetsersättning som utbetalas senast 1 september 2023 till de deltagare i programmet som vid utbetalningstillfället fortfarande är anställda i koncernen och inte sagt upp sig. Ersättningen kan även i vissa fall utbetalas även till befattningshavare som slutat sin anställning, t.ex. vid uppsägning pga arbetsbrist. Ersättningen kan uppgå till ett belopp som netto efter skatt motsvarar maximalt 70 procent av erlagd premie för teckningsoptionerna. Baserat på antagande om fullt programdeltagande samt att samtliga programdeltagare fortfarande är anställda i bolaget vid utbetalningstillfället kan bolagets kostnad för denna lojalitetsersättning uppgå till maximalt 5 907 329 kronor inklusive sociala kostnader.

Vid full teckning och överlåtelse av samtliga teckningsoptioner till ett pris motsvarande det beräknade värdet i exemplet ovan under "Värdering m.m." erhåller bolaget en sammanlagd teckningsoptionspremie om ca 2 697 000 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna och vid en antagen teckningskurs om 32,18 kronor kommer bolaget därutöver att tillföras en emissionslikvid om 49 879 000 kronor.

För att säkerställa leverans av aktier inom teckningsoptionsprogrammet föreslås återköp av egna aktier.

### **3. Utestående optionsprogram**

Årsstämman 2017 beslutade införa ett långsiktigt incitamentsprogram för alla anställda inom bolagskoncernen som önskar delta, med undantag för anställda i Ukraina på grund av lokala regler. Programmet innebär att anställda tecknar teckningsoptioner till marknadspris. Teckningskursen för att förvärva en aktie med optionen uppgår till 92,40 kronor. Teckning av aktier kan ske under perioden 1 augusti till 1 oktober 2020. Vid utgången av 2019 var totalt 625 000 teckningsoptioner motsvarande lika många aktier utestående. I syfte att stimulera deltagande i programmet kan styrelsen besluta att lämna en lojalitetsersättning som utbetalas senast 1 september 2020 till de deltagare i programmet som vid utbetalningstillfället fortfarande är anställda i koncernen och inte sagt upp sig. Den kontanta nettoersättningen kan maximalt uppgå till 70 procent av erlagd optionspremie. Baserat på programdeltagare fortfarande anställda i koncernen och som inte sagt upp sig per den 1 april 2020 kan bolagets kostnad för denna lojalitetsersättning uppgå till maximalt 4 309 422 kronor inklusive sociala kostnader.

Årsstämman 2019 beslutade införa ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom bolagskoncernen. Programmet innebär att de anställda som omfattas tecknar teckningsoptioner till marknadspris. Teckningskursen för att förvärva en aktie med optionen uppgår till 35,60 kronor. Teckning av aktier kan ske under perioden 1 augusti till 1 oktober 2022. Vid utgången av 2019 var totalt 931 243 teckningsoptioner motsvarande lika många aktier utestående. I syfte att stimulera deltagande i programmet kan styrelsen besluta att lämna en lojalitetsersättning som utbetalas senast 1 september 2022 till de deltagare i programmet som vid utbetalningstillfället fortfarande är anställda i koncernen och inte sagt upp sig. Den kontanta nettoersättningen kan maximalt uppgå till 70 procent av erlagd optionspremie. Baserat på programdeltagare fortfarande anställda i koncernen och som inte sagt upp sig per den 1 april 2020 kan bolagets kostnad för denna lojalitetsersättning uppgå till maximalt 3 340 905 kronor inklusive sociala kostnader.

Kostnad för lojalitetsersättningar reserveras löpande under programmens löptid varvid en årlig personalomsättning om 15% räknas in.

## Villkor för NetEnt AB (publ):s teckningsoptioner 2020/2023 I för anställda

### § 1. Definitioner

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

"aktie"	aktie av serie B i bolaget;
"bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställt med allmän helgdag;
"banken"	bank eller kontoförande institut som bolaget utser att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor;
"bolaget"	NetEnt AB (publ), org nr 556532-6443;
"teckningsoption"	rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
"teckningskurs"	den kurs per aktie till vilken teckning av nya aktier kan ske;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB.

### § 2. Teckningsoptioner och registrering

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 1 550 000 stycken.

Teckningsoptionerna representeras av optionsbevis. Optionsbevis är ställda till viss man eller order. Optionsbevis kan inlämnas till bolaget för växling och utbyte till andra valörer.

Förutsatt att bolaget är avstämningsbolag kan teckningsoptionerna registreras för teckningsoptionsinnehavarens räkning på avstämningskonto i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registreras teckningsoptioner på avstämningskonto utfärdas inte optionsbevis.

Registreringar avseende teckningsoptionerna, till följd av åtgärder enligt dessa villkor, ombesörjs av bolaget, eller i förekommande fall av kontoförande institut.

### § 3. Rätt att teckna nya aktier

Innehavare av teckningsoption skall ha rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie.

Teckningskursen per aktie skall uppgå till ett belopp motsvarande 130 procent av aktiens volymvägda genomsnittliga betalkurs på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 11 maj 2020 till och med den 25 maj 2020, dock lägst en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde. Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmast helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 8. Omräkning får dock aldrig medföra att teckningskursen blir lägre än akties kvotvärde. Teckning kan endast

ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja.

#### **§ 4. Anmälan om teckning**

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med den 1 augusti 2023 till och med den 20 september 2023.

Anmälan om teckning sker genom skriftlig anmälan till bolaget, varvid skall anges det antal aktier som önskas tecknas samt skall teckningsoptionsinnehavaren överlämna till bolaget optionsbevis representerande det antal teckningsoptioner som önskas utnyttjas.

Är bolaget avstämningsbolag och teckningsoptionerna har registrerats på avstämningskonto skall vid påkallande av teckning en för registreringsåtgärder, ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till bolaget eller till den som bolaget anvisar.

Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas.

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

#### **§ 5. Betalning**

Vid anmälan om teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning skall ske kontant till ett av bolaget anvisat konto.

#### **§ 6. Införing i aktieboken m.m.**

Sedan anmälan om teckning, betalning och tilldelning av aktier skett, skall de nya aktierna omedelbart tas upp i aktieboken och anmälas till Bolagsverket för registrering. Om bolaget utfärdar aktiebrev skall sådant utfärdande ske först sedan teckning hos Bolagsverket har ägt rum.

Är bolaget avstämningsbolag skall, sedan anmälan om teckning, betalning och tilldelning av aktier skett, de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimsaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig.

Aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna omfattas av de förbehåll om hembud som kan finnas i bolagets bolagsordning.

#### **§ 7. Utdelning på ny aktie**

Är bolaget inte avstämningsbolag, medför de nytecknade aktierna rätt till vinstutdelning från och med det utbetalningstillfälle där dagen för beslutet om utdelning infaller efter den dag då de nytecknade aktierna införts i bolagets aktiebok.

Är bolaget avstämningsbolag, medför de nytecknade aktierna rätt till utdelning från och med det utdelningstillfälle där avstämningsdagen för utdelning infaller efter den dag då de nytecknade aktierna införts i bolagets aktiebok.

#### **§ 8. Omräkning av teckningskurs m.m.**

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i vissa situationer, skall följande gälla:

- A. Genomför bolaget fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktie som tillkommit på grund av teckning verkställd efter

emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att den inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje} \\ \text{teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som} \\ \text{varje teckningsoption berättigar} \\ \text{till teckning av x antalet aktier} \\ \text{efter fondemissionen} \end{array}}{\text{antal aktier före fondemissionen}}$$

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

Vid omräkning enligt ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av bolaget. Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemissionen men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall mom A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggningen respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- C. Genomför bolaget nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller genom kvittning – skall 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, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie som tillkommit genom teckning skall medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.
  2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid att teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen –

verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom C, näst sista stycket. Aktie som tillkommit på grund av sådan teckning upptages interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att den inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av bolaget enligt följande formler:

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

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje} \\ \text{teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till} \\ \text{teckning av x (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs ökad med det på} \\ \text{grundval därav framräknade} \\ \text{teoretiska värdet på teckningsrätten)} \\ \\ \hline \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av noterad betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan vare sig noterad betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{teckningsrättens} \\ \text{värde} \end{array} = \begin{array}{l} \text{det antal nya aktier som högst kan komma att} \\ \text{utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs – emissionskursen för den nya} \\ \text{aktien)} \\ \\ \hline \text{antalet aktier före emissionsbeslutet} \end{array}$$

Vid omräkning enligt ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av bolaget.

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

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid helt antal aktier enligt det ännu inte omräknade antalet aktier upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att teckningsoption enligt det omräknade antalet aktier kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget en emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen bestämmelserna i mom C, första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av bolaget enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)
	<hr/>
	aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde
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 teckningsrättens värde)
	<hr/>
	aktiens genomsnittskurs

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

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av noterad betalkurs skall i stället den som

slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan vare sig noterad betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i 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 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, skall vid teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, en omräkning ske dels av teckningskursen, dels av det antal aktier vartill varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningen utförs av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under den i} \\ \text{emissionsbeslutet fastställda} \\ \text{anmälningstiden (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)} \end{array}$$

---

$$\begin{array}{l} \text{aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{värdet av rätten till deltagande i} \\ \text{erbjudande (inköpsrättens värde)} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal} \\ \text{aktier som varje} \\ \text{teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \\ \text{teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till teckning} \\ \text{av x (aktiens genomsnittskurs ökad} \\ \text{med inköpsrättens värde)} \end{array}$$

---

$$\text{aktiens genomsnittskurs}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom C ovan angivits. För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av noterad betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan vare sig noterad betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.



För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och antal aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom E, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Nasdaq Stockholm eller annan aktuell marknadsnotering, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar. Om sådan notering ej äger rum skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

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

- F. Genomför bolaget en nyemission eller en emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – i samtliga fall med företrädesrätt för aktieägarna – äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet må tillkomma aktieägarna. Därvid skall innehavarna oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier, som innehavaren skulle ha erhållit om teckning verkställts före emissionen. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp skall ej medföra någon rätt såvitt nu är ifråga.

Skulle bolaget till sina aktieägare rikta ett sådant erbjudande som avses i mom E ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna av teckningsoption företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom F, skall någon omräkning enligt mom C, D, eller E av teckningskursen eller antalet aktier som teckningsoption berättigar till inte äga rum.

- G. Beslutas om partiell delning enligt 24 kap. aktiebolagslagen genom vilken en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att

bolaget upplöses skall tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningarna utföres av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under en} \\ \text{period om 25 börsdagar räknat från och} \\ \text{med den dag då aktien noteras utan rätt} \\ \text{till delningsvederlag (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)} \end{array}$$

---

aktiens genomsnittskurs ökad med  
värdet av det delningsvederlag som  
utbetalas per aktie

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

---

aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan vare sig noterad betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Värdet av det delningsvederlag som utges per aktie skall för det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för notering på börs eller annan auktoriserad marknadsplats anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den för under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

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

Enligt ovan omräknad teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

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

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

- H. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalade utdelningar, överskrider 10 procent av aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning skall, vid teckning som påkallats på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, en omräkning ske dels av teckningskursen, dels av det antal aktier vartill varje teckningsoption berättigar. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 10 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utförs av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under en} \\ \text{period om 25 börsdagar räknat från och} \\ \text{med den dag då aktien noteras utan rätt} \\ \text{till extraordinär utdelning (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)} \end{array}$$

---

aktiens genomsnittskurs ökad med den  
extraordinära utdelning som utbetalas  
per aktie

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

---

aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan vare sig noterad betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

- I. Om bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna vilken minskning är obligatorisk, skall en omräkning ske dels av teckningskursen, dels av det antal aktier vartill varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkning skall dock endast ske för åtgärder vid ett automatiskt inlösenförfarande om detta sker som ett alternativ till utdelning innebärande att aktieägarna erhåller ersättning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalade utdelningar, överskrider 10 procent av aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan ersättning skall, vid teckning som påkallats på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan ersättning, en omräkning ske dels av teckningskursen, dels av det antal aktier vartill varje teckningsoption berättigar. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda ersättningen inklusive utdelning som överstiger 10 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period. Omräkningen utförs av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under en} \\ \text{period om 25 börsdagar räknat från och} \\ \text{med den dag då aktien noteras utan rätt} \\ \text{till återbetalning (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det} \\ \text{belopp som återbetalas per aktie}}$$

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

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

$$\begin{array}{l} \text{beräknat} \\ \text{återbetalningsbelopp} \\ \text{per aktie} \end{array} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas} \\ \text{per inlöst aktie minskat med aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under en} \\ \text{period om 25 börsdagar närmast före} \\ \text{den dag då aktien noteras utan rätt till}}$$

deltagande i nedsättningen (aktiens  
genomsnittskurs)

---

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

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

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter. Teckning verkställs ej under tiden från nedsättningsbeslutet till och med den dag, då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts.

Teckning som verkställs under tiden till dess att den omräknade teckningskursen fastställts skall bestämmelserna i mom C sista stycket äga motsvarande tillämpning.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning inte är obligatorisk eller om bolaget – utan att fråga är om minskningen av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier, men där åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i detta mom I.

- J. Beslutas om inlösen av aktier till aktieägarna i annat fall än enligt bestämmelserna i mom I, innebärande att dessa erhåller ersättning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalade utdelningar, överskrider 10 procent av aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan ersättning skall, vid teckning som påkallats på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan ersättning, en omräkning ske dels av teckningskursen, dels av det antal aktier vartill varje teckningsoption berättigar. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda ersättningen inklusive utdelning som överstiger 10 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period. Omräkning av teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska ske med utgångspunkt av att värdet av teckningsoptionerna lämnas oförändrat.
- K. Genomför bolaget byte av aktiekapitalsvaluta, innebärande att bolagets aktiekapital skall vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, skall teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning skall ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknas teckningskurs fastställs av bolaget och skall tillämpas vid teckning från och med den dag som bytet av aktiekapitalsvaluta får verkan.

- L. Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan skall denna avrundas till närmast jämnt tiotal öre varvid fem öre skall avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.

- M. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske; rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i likvidation jämlikt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavarna – oavsett vad som i § 4 sägs om 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 skall behandlas.

- N. Om bolaget skulle besluta om delning enligt 24 kap. aktiebolagslagen genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag och bolaget därigenom upplöses utan likvidation, får anmälan om teckning ej därefter ske.

Senast två månader innan bolaget tar ställning till fråga om delning enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 underrättas om delningsplanen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt skall innehavarna erinras om att anmälan om teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad delning enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning, från den dag då meddelandet lämnats om delningsplanen, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delning skall beslutas jämlikt 24 kap aktiebolagslagen.

- O. Skulle bolagsstämman jämlikt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen godkänna fusionsplan, varigenom bolaget skall 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, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den

avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att anmälan om teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattas om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning, från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplan, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- P. Beslutar bolagets styrelse om fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap samma lag eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning skall följande gälla:

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att besluta om fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsaktieägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen utan att samtidigt offentliggöra sin avsikt att även påkalla tvångsinlösen av teckningsoptionerna, skall vad som i föregående stycke om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom, skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får påkallas efter slutdagen.

- Q. Oavsett vad under mom M, N, O och P ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av delningsplan, fusionsplan eller utgången av slutdag, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör eller delningen respektive fusionen ej genomförs.
- R. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får teckning återigen ske.
- S. Om bolagets ägarförhållanden ändras genom att det bestämmande inflytandet över bolaget övergår till annan, oavsett om denne tidigare varit aktieägare och oavsett om det sker genom ett eller flera förvärv av aktier i bolaget eller på annat

sätt, skall bolaget omedelbart meddela innehavaren detta då bolaget erhållit kännedom härom i enlighet med vad som föreskrivits § 10. Såvida bolaget inte beslutar annorlunda skall innehavaren äga rätt till teckning från och med den dag som infaller fem (5) vardagar från dagen för bolagets avsändande av meddelande som avses i § 10, respektive den dag för införande i rikstäckande tidning, vilkendera som inträffar först. Innehavarens rätt till teckning upphör trettio (30) dagar efter det att bolaget lämnat sådant meddelande. Därefter får teckning inte ske. Vid tillämpning av detta stycke skall en person anses ha bestämmande inflytande över bolaget, om personen vid tillämpning av 1 kap. 11 § aktiebolagslagen skulle vara moderbolag och bolaget dotterbolag. Bestämmande inflytande enligt detta stycke föreligger dock oavsett om personen är ett aktiebolag eller annan juridisk, eller fysisk, person.

- T. Genomför bolaget åtgärd som avses ovan och skulle, enligt oberoende parts bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till teknisk utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensationen som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall oberoende part, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen på sätt oberoende part finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till skäligt resultat. På motsvarande sätt skall oberoende part, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkning då bolaget vidtar åtgärd som enligt ovan annars inte skulle medföra omräkning och då sådan åtgärd annars skulle innebära oskäliga ekonomiska konsekvenser för innehavarna eller aktieägarna. Styrelsen äger även, om det är ändamålsenligt, utgå från annan tidsfrist eller tidsperiod vid tillämpning av denna § 8.
- U. För det fall bolagets aktier inte är noterade, skall omräkning av teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning i möjligaste mån av de principer som följer av mom C – J ovan och skall ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna lämnas oförändrat.

### **§ 9. Särskilt åtagande av bolaget**

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 8 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

### **§ 10. Meddelanden**

Innehavare av teckningsoption är skyldig att utan dröjsmål till bolaget anmäla namn och adress för registrering i bolagets register över teckningsoptionsinnehavare.

Meddelanden rörande teckningsoptionerna skall ske genom brev med posten till teckningsoptionsinnehavarna under deras för bolaget senast kända adresser eller genom kungörelse i en i riket dagligen utkommande tidning.

Brev som skickas genom rekommenderad försändelse skall anses ha kommit teckningsoptionsinnehavarna tillhanda inom tre dagar från avsändandet.



## **§ 11. Förvaltarregistrering**

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen att istället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

## **§ 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 innehavarnas rättigheter inte i någon avseende försämras.

## **§ 13. Makulering av teckningsoptioner**

Styrelsen äger besluta om makulering av teckningsoptioner som innehas av bolaget eller dess dotterbolag.

## **§ 14. Sekretess**

Bolaget, banken eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om innehavares konto i bolagets avstämningsregister:

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
2. antal teckningsoptioner.

## **§ 15. Begränsning av bankens, bolagets och Euroclears ansvar**

I fråga om de på banken, bolaget och Euroclear ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om banken, bolaget eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Banken, bolaget eller Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om normal aktsamhet förelegat.

Föreligger hinder för banken, bolaget eller Euroclear att vidta åtgärd enligt dessa villkor 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 teckningsoptionerna och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande teckningsoptionerna skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid annat sådant forum vars behörighet skriftligen accepteras av bolaget.

---

**Revisorns yttrande enligt 8 kap. 54 § aktieföretagslagen (2005:551)**

## **STYRELSENS REDOVISNING AV ERSÄTTNINGSGRUPPENS UTVÄRDERING AV ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska styrelsen inrätta ett ersättningsutskott vars uppgift är att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

### **NetEnts ersättningsutskott**

Styrelsen för NetEnt AB (publ) har inrättat ett ersättningsutskott bestående av en styrelseledamot och styrelsens ordförande. Ersättningsutskottet ska, i förhållande till styrelsen, ha en beredande funktion i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.

### **Ersättningsutskottets arbete**

Ersättningsutskottet har haft två protokollförda möten. Därutöver har kontakter förekommit, särskilt i samband med styrelsemöten. Vid ersättningsutskottets sammanträde i februari 2020 gjordes en utvärdering av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman 2019 beslutat om samt ersättningsstrukturerna och ersättningsnivåerna i bolaget. Vidare diskuterades möjligheten till ett incitamentsprogram ledande befattningshavare och nyckelpersoner för 2020-2023, som sedermera kom att föreslås av styrelsen. Utöver detta genomgicks mål och ersättningsnivåer för rörlig lön 2020. Slutligen genomfördes den årliga utvärderingen av verkställande direktörens insatser samt lönerrevision för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare.

### **Ersättningsutskottets utvärdering och bedömning**

Ersättningsutskottet har i sitt arbete beaktat att det är av grundläggande betydelse för bolaget och dess aktieägare att principerna för ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare ur såväl ett kort- som långsiktigt perspektiv är marknadsmässiga och skapar goda förutsättningar för att behålla och motivera kompetenta medarbetare samt attrahera nya medarbetare när så behövs. För att uppnå detta är det viktigt att bolaget har rättvisa och internt balanserade villkor som samtidigt är marknadsmässigt konkurrenskraftiga. Anställningsvillkoren för ledande befattningshavare bör innehålla en väl avvägd kombination av fast och rörlig lön, aktierelaterat incitamentsprogram, pensionsförmåner samt villkor vid uppsägning/avgångsvederlag. Ersättningen bör vara baserad på prestation och bör därför innehålla en sådan kombination av fast och rörlig lön där rörlig ersättning utgör en relativt stor del av den totala ersättningen.

Ersättningsutskottet har vid sin utvärdering funnit att pågående incitamentsprogram samt ersättningsstrukturerna och ersättningsnivåerna vad avser ersättningar i bolaget är ändamålsenliga. Detta gäller även övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare föreslås dock att justeras för att vara förenliga med ny svensk lagstiftning på området.

Ersättningsutskottet har vidare kommit fram till att den ersättning som tillhandahållits de ledande befattningshavarna har varit i enlighet med de av årsstämman fastställda riktlinjerna. Tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare har därmed varit korrekt.

---

Stockholm i mars 2020

**NetEnt AB (publ)**

Styrelsen

**Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktieföretagslagen (2005:551) vid  
betalning genom kvittning**

**Revisorns yttrande enligt 13 kap. 8 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551)**

## FÖRSLAG FRÅN AKTIEÄGARE

Nedanstående förslag från aktieägare följer den numrering som framgår av den av styrelsen föreslagna dagordningen.

### **Punkt 23 – Beslut om incitamentsprogram innefattande emission av teckningsoptioner till styrelseledamöter**

De tre största aktieägarna i bolaget, representerande 46 % av rösterna i bolaget, finner det angeläget och i alla aktieägares intresse att styrelseledamöter i bolaget erbjuds ett ägarengagemang. Ett incitamentsprogram är en viktig del i ett konkurrenskraftigt ersättningspaket för att kunna attrahera, behålla och motivera kvalificerade styrelseledamöter samt för att stimulera styrelseledamöter att prestera sitt yttersta i syfte att maximera värdeskapandet för samtliga aktieägare. Huvudaktieägarna föreslår därför att årsstämman ska besluta om ett långsiktigt incitamentsprogram för styrelseledamöter, innefattande emission av teckningsoptioner, i huvudsak i enlighet med nedanstående. Det angivna utgör även skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid emissionen.

En förutsättning för att styrelseledamöter ska ha rätt att delta i programmet är att de, före det att teckning sker, ingår ett avtal med bolaget som reglerar innehavet av teckningsoptionerna. Avtalet innehåller bland annat föreskrifter om att den som önskar sälja sina teckningsoptioner före det att teckningsoptionerna utnyttjats är skyldig att erbjuda bolaget att förvärva de aktuella teckningsoptionerna till dess marknadsvärde. Om aktieägarna i bolaget förklarar sin avsikt att acceptera ett erbjudande från en tredje part om att sälja hälften eller mer av samtliga aktier i bolaget är de personer som incitamentsprogrammet riktar sig till skyldiga att sälja sina teckningsoptioner på samma villkor som aktieägarna. Teckningsoptionsinnehavarna är även förpliktigade att genom överlåtelse eller utbyte av sina teckningsoptioner medverka till omstrukturering som anses behövlig inför en försäljning av bolaget, förutsatt att de vid sådan överlåtelse eller utbyte behåller motsvarande rättigheter som innan överlåtelsen eller utbytet.

Förslaget under denna punkt är baserat på antalet aktier före föreslagen uppdelning av aktier och automatiskt inlösenförfarande. Någon omräkning enligt teckningsoptionsvillkoren ska ej ske för föreslagen uppdelning av aktier och automatiskt inlösenförfarande enligt punkten 18.

Redogörelse för tidigare incitamentsprogram, beredning av förslaget, kostnader för programmet samt effekter på viktiga nyckeltal m.m. beskrivs i [Bilaga 12](#).

#### *Emission av teckningsoptioner till styrelseledamöter*

Huvudaktieägarna föreslår att årsstämman beslutar att bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ska emittera högst 450 000 teckningsoptioner med åtföljande rätt till teckning av 450 000 aktier av serie B i bolaget på följande villkor.

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma styrelseledamöter, i enlighet med de principer som anges nedan. Teckning av teckningsoptionerna ska ske tidigast den 26 maj 2020 och senast den 2 juni 2020 och betalning ska ske senast den 12 juni 2020. Styrelsen ska ha rätt att besluta om att förlänga tecknings- och betalningstiden.

Priset för teckningsoptioner fastställs efter börsens stängning den 25 maj 2020 och ska motsvara teckningsoptionens marknadsvärde med tillämpning av en extern värderingsmetod (Black & Scholes). Beräkningen av priset ska utföras av Ernst & Young AB. Rätt att teckna och tilldelas teckningsoptioner gäller enligt följande:

- Styrelseordförande: 100 000 teckningsoptioner.

- Övriga styrelseledamöter: 50 000 teckningsoptioner var.

Innehavaren av teckningsoption äger rätt att under tiden från och med den 1 augusti 2023 till och med den 20 september 2023 för en (1) teckningsoption teckna en (1) ny aktie av serie B i bolaget, till en teckningskurs motsvarande 130 procent av B-aktiens volymvägda genomsnittliga betalkurs på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 11 maj 2020 till och med den 25 maj 2020, dock lägst en teckningskurs motsvarande B-aktiens kvotvärde. Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmast helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga 13 – ”Villkor för Netent AB (publ):s teckningsoptioner 2020/2023 II för styrelseledamöter”. Bland annat framgår av § 8 i Bilaga 13 att teckningskursen liksom antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall.

Vid full teckning och fullt utnyttjande av de föreslagna teckningsoptionerna kan bolagets aktiekapital komma att öka med 2 259 kronor genom utgivande av högst 450 000 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,502 öre, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av omräkning enligt teckningsoptionsvillkoren till följd av emissioner m.m. Dessa nya aktier utgör, vid fullt utnyttjande, cirka 0,2 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,1 procent av det totala antalet röster i bolaget. Utspädningseffekterna har beräknats som antal aktier och röster som högst kan emitteras dividerat med totala antalet aktier respektive röster i bolaget efter sådan emission. Med beaktande av utestående teckningsoptioner enligt tidigare teckningsoptionsprogram uppgår den sammanlagda utspädningseffekten till cirka 0,8 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,4 procent av det totala antalet röster i bolaget.

Styrelsen, eller den som styrelsen utser, föreslås vara bemyndigad att vidta de smärre ändringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket, Euroclear Sweden AB eller på grund av formella krav.

För beslut i enlighet med förslaget i denna punkt krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid årsstämman.



## **Beredning av aktieägares förslag till teckningsoptionsprogram för styrelseledamöter och information om utestående optionsprogram m.m.**

Det föreslagna teckningsoptionsprogrammet har beretts av bolagets större aktieägare efter inhämtande av synpunkter från andra aktieägare och oberoende experter.

### **1. Värdering m.m.**

Styrelseledamöters teckning av teckningsoptionerna ska ske till marknadsvärde. Värderingen av teckningsoptionerna ska baseras på beräkning enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell och utföras av Ernst & Young AB.

Vid en bedömd framtida volatilitetsnivå under teckningsoptionernas löptid om 40 procent samt antagande om att värdet på bolagets aktie vid tidpunkten för värderingen av teckningsoptionerna uppgår till 24,75 kronor och förväntad överföring till aktieägare om 1,00 kronor och att lösenpriset för teckningsoptionerna uppgår till 32,18 kronor blir värdet per teckningsoption 1,74 kronor. Vid beräkning av värdet har hänsyn tagits till förväntad utdelning och värdeöverföring till aktieägare.

### **2. Kostnader och påverkan på nyckeltal m.m.**

Med hänsyn till att teckningsoptionerna ska tecknas av styrelseledamöter till ett beräknat marknadspris bedöms inte teckningsoptionsprogrammet medföra några kostnader utöver vissa mindre kostnader för upprättande och administration. I och med att teckningsoptionerna ska emitteras till styrelseledamöter på marknadsmässiga villkor kommer inte heller några kostnader för sociala avgifter att belasta bolaget till följd av incitamentsprogrammet. Utspädningseffekten av teckningsoptionerna kan dock komma att påverka resultatet per aktie i enlighet med redovisningsstandarden IAS 33.

Vid full teckning och överlåtelse av samtliga teckningsoptioner till ett pris motsvarande det beräknade värdet i exemplet ovan under "Värdering m.m." erhåller bolaget en sammanlagd teckningsoptionspremie om ca 783 000 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna och vid en antagen teckningskurs om 32,18 kronor kommer bolaget därutöver att tillföras en emissionslikvid om 14 481 000 kronor.

För att säkerställa leverans av aktier inom teckningsoptionsprogrammet föreslås återköp av egna aktier.

### **3. Utestående optionsprogram**

Årsstämman 2017 beslutade införa ett långsiktigt incitamentsprogram för alla anställda inom bolagskoncernen som önskar delta, med undantag för anställda i Ukraina på grund av lokala regler. Programmet innebär att anställda tecknar teckningsoptioner till marknadspris. Teckningskursen för att förvärva en aktie med optionen uppgår till 92,40 kronor. Teckning av aktier kan ske under perioden 1 augusti till 1 oktober 2020. Vid utgången av 2019 var totalt 625 000 teckningsoptioner motsvarande lika många aktier utestående. I syfte att stimulera deltagande i programmet kan styrelsen besluta att lämna en lojalitetsersättning som utbetalas senast 1 september 2020 till de deltagare i programmet som vid utbetalningstillfället fortfarande är anställda i koncernen och inte sagt upp sig. Den kontanta nettoersättningen kan maximalt uppgå till 70 procent av erlagd

optionspremie. Baserat på programdeltagare fortfarande anställda i koncernen och som inte sagt upp sig per den 1 april 2020 kan bolagets kostnad för denna lojalitetsersättning uppgå till maximalt 4 309 422 kronor inklusive sociala kostnader.

Årsstämman 2019 beslutade införa ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom bolagskoncernen. Programmet innebär att de anställda som omfattas tecknar teckningsoptioner till marknadspris. Teckningskursen för att förvärva en aktie med optionen uppgår till 35,60 kronor. Teckning av aktier kan ske under perioden 1 augusti till 1 oktober 2022. Vid utgången av 2019 var totalt 931 243 teckningsoptioner motsvarande lika många aktier utestående. I syfte att stimulera deltagande i programmet kan styrelsen besluta att lämna en lojalitetsersättning som utbetalas senast 1 september 2022 till de deltagare i programmet som vid utbetalningstillfället fortfarande är anställda i koncernen och inte sagt upp sig. Den kontanta nettoersättningen kan maximalt uppgå till 70 procent av erlagd optionspremie. Baserat på programdeltagare fortfarande anställda i koncernen och som inte sagt upp sig per den 1 april 2020 kan bolagets kostnad för denna lojalitetsersättning uppgå till maximalt 3 340 905 kronor inklusive sociala kostnader.

Kostnad för lojalitetsersättningar reserveras löpande under programmets löptid varvid en årlig personalomsättning om 15% räknas in.

## Villkor för NetEnt AB (publ):s teckningsoptioner 2020/2023 II för styrelseledamöter

### § 1. Definitioner

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

"aktie"	aktie av serie B i bolaget;
"bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställt med allmän helgdag;
"banken"	bank eller kontoförande institut som bolaget utser att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor;
"bolaget"	NetEnt AB (publ), org nr 556532-6443;
"teckningsoption"	rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
"teckningskurs"	den kurs per aktie till vilken teckning av nya aktier kan ske;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB.

### § 2. Teckningsoptioner och registrering

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 450 000 stycken.

Teckningsoptionerna representeras av optionsbevis. Optionsbevis är ställda till viss man eller order. Optionsbevis kan inlämnas till bolaget för växling och utbyte till andra valörer.

Förutsatt att bolaget är avstämningsbolag kan teckningsoptionerna registreras för teckningsoptionsinnehavarens räkning på avstämningskonto i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registreras teckningsoptioner på avstämningskonto utfärdas inte optionsbevis.

Registreringar avseende teckningsoptionerna, till följd av åtgärder enligt dessa villkor, ombesörjs av bolaget, eller i förekommande fall av kontoförande institut.

### § 3. Rätt att teckna nya aktier

Innehavare av teckningsoption skall ha rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie.

Teckningskursen per aktie skall uppgå till ett belopp motsvarande 130 procent av aktiens volymvägda genomsnittliga betalkurs på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 11 maj 2020 till och med den 25 maj 2020, dock lägst en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde. Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmast helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 8. Omräkning får dock aldrig medföra att teckningskursen blir lägre än akties kvotvärde. Teckning kan endast

ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja.

#### **§ 4. Anmälan om teckning**

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med den 1 augusti 2023 till och med den 20 september 2023.

Anmälan om teckning sker genom skriftlig anmälan till bolaget, varvid skall anges det antal aktier som önskas tecknas samt skall teckningsoptionsinnehavaren överlämna till bolaget optionsbevis representerande det antal teckningsoptioner som önskas utnyttjas.

Är bolaget avstämningsbolag och teckningsoptionerna har registrerats på avstämningskonto skall vid påkallande av teckning en för registreringsåtgärder, ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till bolaget eller till den som bolaget anvisar.

Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas.

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

#### **§ 5. Betalning**

Vid anmälan om teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning skall ske kontant till ett av bolaget anvisat konto.

#### **§ 6. Införing i aktieboken m.m.**

Sedan anmälan om teckning, betalning och tilldelning av aktier skett, skall de nya aktierna omedelbart tas upp i aktieboken och anmälas till Bolagsverket för registrering. Om bolaget utfärdar aktiebrev skall sådant utfärdande ske först sedan teckning hos Bolagsverket har ägt rum.

Är bolaget avstämningsbolag skall, sedan anmälan om teckning, betalning och tilldelning av aktier skett, de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimsaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig.

Aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna omfattas av de förbehåll om hembud som kan finnas i bolagets bolagsordning.

#### **§ 7. Utdelning på ny aktie**

Är bolaget inte avstämningsbolag, medför de nytecknade aktierna rätt till vinstutdelning från och med det utbetalningstillfälle där dagen för beslutet om utdelning infaller efter den dag då de nytecknade aktierna införts i bolagets aktiebok.

Är bolaget avstämningsbolag, medför de nytecknade aktierna rätt till utdelning från och med det utdelningstillfälle där avstämningsdagen för utdelning infaller efter den dag då de nytecknade aktierna införts i bolagets aktiebok.

#### **§ 8. Omräkning av teckningskurs m.m.**

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i vissa situationer, skall följande gälla:

- A. Genomför bolaget fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktie som tillkommit på grund av teckning verkställd efter

emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att den inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje} \\ \text{teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som} \\ \text{varje teckningsoption berättigar} \\ \text{till teckning av x antalet aktier} \\ \text{efter fondemissionen} \end{array}}{\text{antal aktier före fondemissionen}}$$

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

Vid omräkning enligt ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av bolaget. Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemissionen men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall mom A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggningen respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- C. Genomför bolaget nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
3. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie som tillkommit genom teckning skall medföra rätt att deltaga i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.
  4. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid att teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen –

verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom C, näst sista stycket. Aktie som tillkommit på grund av sådan teckning upptages interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att den inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av bolaget enligt följande formler:

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

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje} \\ \text{teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till} \\ \text{teckning av x (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs ökad med det på} \\ \text{grundval därav framräknade} \\ \text{teoretiska värdet på teckningsrätten)} \\ \\ \hline \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av noterad betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan vare sig noterad betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{teckningsrättens} \\ \text{värde} \end{array} = \begin{array}{l} \text{det antal nya aktier som högst kan komma att} \\ \text{utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs – emissionskursen för den nya} \\ \text{aktien)} \\ \\ \hline \text{antalet aktier före emissionsbeslutet} \end{array}$$

Vid omräkning enligt ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av bolaget.

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

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid helt antal aktier enligt det ännu inte omräknade antalet aktier upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att teckningsoption enligt det omräknade antalet aktier kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget en emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen bestämmelserna i mom C, första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av bolaget enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	$\frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	$\frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$

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

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av noterad betalkurs skall i stället den som

slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan vare sig noterad betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i 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 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, skall vid teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, en omräkning ske dels av teckningskursen, dels av det antal aktier vartill varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningen utförs av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under den i} \\ \text{emissionsbeslutet fastställda} \\ \text{anmälningstiden (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)} \end{array}$$

---

$$\begin{array}{l} \text{aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{värdet av rätten till deltagande i} \\ \text{erbjudande (inköpsrättens värde)} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal} \\ \text{aktier som varje} \\ \text{teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \\ \text{teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till teckning} \\ \text{av x (aktiens genomsnittskurs ökad} \\ \text{med inköpsrättens värde)} \end{array}$$

---

$$\text{aktiens genomsnittskurs}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom C ovan angivits. För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av noterad betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan vare sig noterad betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.



För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och antal aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom E, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Nasdaq Stockholm eller annan aktuell marknadsnotering, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar. Om sådan notering ej äger rum skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

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

- F. Genomför bolaget en nyemission eller en emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – i samtliga fall med företrädesrätt för aktieägarna – äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet må tillkomma aktieägarna. Därvid skall innehavarna oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier, som innehavaren skulle ha erhållit om teckning verkställts före emissionen. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp skall ej medföra någon rätt såvitt nu är ifråga.

Skulle bolaget till sina aktieägare rikta ett sådant erbjudande som avses i mom E ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna av teckningsoption företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom F, skall någon omräkning enligt mom C, D, eller E av teckningskursen eller antalet aktier som teckningsoption berättigar till inte äga rum.

- G. Beslutas om partiell delning enligt 24 kap. aktiebolagslagen genom vilken en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att

bolaget upplöses skall tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningarna utföres av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under en} \\ \text{period om 25 börsdagar räknat från och} \\ \text{med den dag då aktien noteras utan rätt} \\ \text{till delningsvederlag (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)} \end{array}$$

---

aktiens genomsnittskurs ökad med  
värdet av det delningsvederlag som  
utbetalas per aktie

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

---

aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan vare sig noterad betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Värdet av det delningsvederlag som utges per aktie skall för det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för notering på börs eller annan auktoriserad marknadsplats anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den för under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

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

Enligt ovan omräknad teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

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

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

- H. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalade utdelningar, överskrider 10 procent av aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning skall, vid teckning som påkallats på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, en omräkning ske dels av teckningskursen, dels av det antal aktier vartill varje teckningsoption berättigar. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 10 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utförs av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under en} \\ \text{period om 25 börsdagar räknat från och} \\ \text{med den dag då aktien noteras utan rätt} \\ \text{till extraordinär utdelning (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)} \end{array}$$

---

aktiens genomsnittskurs ökad med den  
extraordinära utdelning som utbetalas  
per aktie

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

---

aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan vare sig noterad betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

- I. Om bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna vilken minskning är obligatorisk, skall en omräkning ske dels av teckningskursen, dels av det antal aktier vartill varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkning skall dock endast ske för åtgärder vid ett automatiskt inlösenförfarande om detta sker som ett alternativ till utdelning innebärande att aktieägarna erhåller ersättning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalade utdelningar, överskrider 10 procent av aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan ersättning skall, vid teckning som påkallats på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan ersättning, en omräkning ske dels av teckningskursen, dels av det antal aktier vartill varje teckningsoption berättigar. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda ersättningen inklusive utdelning som överstiger 10 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period. Omräkningen utförs av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under en} \\ \text{period om 25 börsdagar räknat från och} \\ \text{med den dag då aktien noteras utan rätt} \\ \text{till återbetalning (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det} \\ \text{belopp som återbetalas per aktie}}$$

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

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

$$\begin{array}{l} \text{beräknat} \\ \text{återbetalningsbelopp} \\ \text{per aktie} \end{array} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas} \\ \text{per inlöst aktie minskat med aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under en} \\ \text{period om 25 börsdagar närmast före} \\ \text{den dag då aktien noteras utan rätt till}}$$

deltagande i nedsättningen (aktiens  
genomsnittskurs)

---

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

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

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter. Teckning verkställs ej under tiden från nedsättningsbeslutet till och med den dag, då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts.

Teckning som verkställs under tiden till dess att den omräknade teckningskursen fastställts skall bestämmelserna i mom C sista stycket äga motsvarande tillämpning.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning inte är obligatorisk eller om bolaget – utan att fråga är om minskningen av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier, men där åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i detta mom I.

- J. Beslutas om inlösen av aktier till aktieägarna i annat fall än enligt bestämmelserna i mom I, innebärande att dessa erhåller ersättning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalade utdelningar, överskrider 10 procent av aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan ersättning skall, vid teckning som påkallats på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan ersättning, en omräkning ske dels av teckningskursen, dels av det antal aktier vartill varje teckningsoption berättigar. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda ersättningen inklusive utdelning som överstiger 10 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period. Omräkning av teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska ske med utgångspunkt av att värdet av teckningsoptionerna lämnas oförändrat.
- K. Genomför bolaget byte av aktiekapitalsvaluta, innebärande att bolagets aktiekapital skall vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, skall teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning skall ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknas teckningskurs fastställs av bolaget och skall tillämpas vid teckning från och med den dag som bytet av aktiekapitalsvaluta får verkan.

- L. Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan skall denna avrundas till närmast jämnt tiotal öre varvid fem öre skall avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.

- M. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske; rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i likvidation jämlikt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavarna – oavsett vad som i § 4 sägs om 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 skall behandlas.

- N. Om bolaget skulle besluta om delning enligt 24 kap. aktiebolagslagen genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag och bolaget därigenom upplöses utan likvidation, får anmälan om teckning ej därefter ske.

Senast två månader innan bolaget tar ställning till fråga om delning enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 underrättas om delningsplanen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt skall innehavarna erinras om att anmälan om teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad delning enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning, från den dag då meddelandet lämnats om delningsplanen, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delning skall beslutas jämlikt 24 kap aktiebolagslagen.

- O. Skulle bolagsstämman jämlikt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen godkänna fusionsplan, varigenom bolaget skall 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, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den

avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att anmälan om teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattas om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning, från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplan, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- P. Beslutar bolagets styrelse om fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning skall följande gälla:

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att besluta om fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsaktieägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen utan att samtidigt offentliggöra sin avsikt att även påkalla tvångsinlösen av teckningsoptionerna, skall vad som i föregående stycke om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom, skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får påkallas efter slutdagen.

- Q. Oavsett vad under mom M, N, O och P ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av delningsplan, fusionsplan eller utgången av slutdag, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör eller delningen respektive fusionen ej genomförs.
- R. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får teckning återigen ske.
- S. Om bolagets ägarförhållanden ändras genom att det bestämmande inflytandet över bolaget övergår till annan, oavsett om denne tidigare varit aktieägare och oavsett om det sker genom ett eller flera förvärv av aktier i bolaget eller på annat

sätt, skall bolaget omedelbart meddela innehavaren detta då bolaget erhållit kännedom härom i enlighet med vad som föreskrivits § 10. Såvida bolaget inte beslutar annorlunda skall innehavaren äga rätt till teckning från och med den dag som infaller fem (5) vardagar från dagen för bolagets avsändande av meddelande som avses i § 10, respektive den dag för införande i rikstäckande tidning, vilkendera som inträffar först. Innehavarens rätt till teckning upphör trettio (30) dagar efter det att bolaget lämnat sådant meddelande. Därefter får teckning inte ske. Vid tillämpning av detta stycke skall en person anses ha bestämmande inflytande över bolaget, om personen vid tillämpning av 1 kap. 11 § aktiebolagslagen skulle vara moderbolag och bolaget dotterbolag. Bestämmande inflytande enligt detta stycke föreligger dock oavsett om personen är ett aktiebolag eller annan juridisk, eller fysisk, person.

- T. Genomför bolaget åtgärd som avses ovan och skulle, enligt oberoende parts bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till teknisk utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensationen som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall oberoende part, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen på sätt oberoende part finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till skäligt resultat. På motsvarande sätt skall oberoende part, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkning då bolaget vidtar åtgärd som enligt ovan annars inte skulle medföra omräkning och då sådan åtgärd annars skulle innebära oskäliga ekonomiska konsekvenser för innehavarna eller aktieägarna. Styrelsen äger även, om det är ändamålsenligt, utgå från annan tidsfrist eller tidsperiod vid tillämpning av denna § 8.
- U. För det fall bolagets aktier inte är noterade, skall omräkning av teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning i möjligaste mån av de principer som följer av mom C – J ovan och skall ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna lämnas oförändrat.

### **§ 9. Särskilt åtagande av bolaget**

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 8 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

### **§ 10. Meddelanden**

Innehavare av teckningsoption är skyldig att utan dröjsmål till bolaget anmäla namn och adress för registrering i bolagets register över teckningsoptionsinnehavare.

Meddelanden rörande teckningsoptionerna skall ske genom brev med posten till teckningsoptionsinnehavarna under deras för bolaget senast kända adresser eller genom kungörelse i en i riket dagligen utkommande tidning.

Brev som skickas genom rekommenderad försändelse skall anses ha kommit teckningsoptionsinnehavarna tillhanda inom tre dagar från avsändandet.

### **§ 11. Förvaltarregistrering**



Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktieföretagslagen att istället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

### **§ 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 innehavarnas rättigheter inte i någon avseende försämras.

### **§ 13. Makulering av teckningsoptioner**

Styrelsen äger besluta om makulering av teckningsoptioner som innehas av bolaget eller dess dotterbolag.

### **§ 14. Sekretess**

Bolaget, banken eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om innehavares konto i bolagets avstämningsregister:

3. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
4. antal teckningsoptioner.

### **§ 15. Begränsning av bankens, bolagets och Euroclears ansvar**

I fråga om de på banken, bolaget och Euroclear ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om banken, bolaget eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Banken, bolaget eller Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om normal aktsamhet förelegat.

Föreligger hinder för banken, bolaget eller Euroclear att vidta åtgärd enligt dessa villkor 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 teckningsoptionerna och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande teckningsoptionerna skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid annat sådant forum vars behörighet skriftligen accepteras av bolaget.

---