

Protokoll fört vid årsstämma
med aktieägarna i Modern
Times Group MTG AB (publ)
den 9 maj 2007 klockan 09.30 i
Stockholm

Närvarande: Enligt förteckning i **bilaga 1**, med angivande av antal aktier, aktieslag och antal röster för envar röstberättigad.

Dessutom antecknades som närvarande: styrelseledamöterna Asger Aamund, Vigo Carlund, Nick Humby, Lars-Johan Jarnheimer, David Marcus, Cristina Stenbeck och Pelle Törnberg, verkställande direktören Hans-Holger Albrecht, den föreslagna styrelseledamoten Mia Brunell, auktoriserade revisorn Carl Lindgren, VD-assistenten Sarah Huh samt advokaten Martin Börresen.

§ 1

Advokat Martin Börresen öppnade bolagsstämman och hälsade aktieägarna välkomna. Det beslutades att representanter för media skall ha rätt att närvara vid stämman.

Det beslutades att i enlighet med valberedningens förslag välja Martin Börresen att som ordförande leda dagens stämma. Det antecknades att ordföranden anmodat Sarah Huh att som sekreterare föra dagens protokoll.

§ 2

Det beslutades att godkänna förslaget enligt **bilaga 1** såsom röstlängd vid dagens bolagsstämma.

§ 3

Det beslutades att godkänna den dagordning som idag delats ut till stämmodeltagarna och som tidigare varit införd i kallelsen till stämman.

§ 4

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Ossian Ekdahl från Första AP-fonden och Peter Rudman från Nordea Fonder.

Mia Brunell *Sarah Huh* *Martin Börresen*

§ 5

Det antecknades att kallelse till stämman skett genom annons i Post- och Inrikes Tidningar, Stockholmsutgåvan av Metro och Svenska Dagbladet den 11 april 2007.

Stämman fann att den blivit behörigen sammankallad.

§ 6

En förinspelad videopresentation med ett anförande av styrelsens ordförande David Chance angående styrelsens arbete under räkenskapsåret 2006, spelades upp. Styrelseledamoten Vigo Carlund fortsatte anförandet. Revisionskommitténs ordförande Nick Humby redogjorde för Revisionskommitténs arbete. Verkställande direktören Hans-Holger Albrecht höll anförande om bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2006. Frågor från aktieägarna besvarades.

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2006 framlades.

Auktoriserade revisorn Carl Lindgren redogjorde för arbetet med revisionen och föredrog därefter revisionsberättelsen för bolaget och koncernen.

§ 7

Det beslutades att fastställa de i årsredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen avseende räkenskapsåret 2006.

Mot beslutet röstade Hans G Wesslau som ombud för aktieägare enligt **bilaga 2**, företrädande sammanlagt 508 331 röster.

§ 8

Sekreteraren föredrog styrelsens och verkställande direktörens av revisorerna tillstyrkta förslag till vinstdisposition enligt årsredovisningen.

I enlighet med styrelsens och den verkställande direktörens av revisorerna tillstyrkta förslag, beslutades att till bolagsstämman förfogande stående vinstmedel skulle disponeras på följande sätt:

Utdelning om 7,50 kronor per aktie	503 036 550
<u>I ny räkning överföres</u>	<u>1 773 985 594</u>
SUMMA (kronor)	2 277 022 144

Det beslutades att avstämningsdag för erhållande av utdelningen skall vara måndagen den 14 maj 2007 och det upplystes att utdelningen beräknas komma att utsändas genom VPC:s försorg fredagen den 18 maj 2007.

§ 9

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt att ansvarsfrihet beviljas styrelsen och den verkställande direktören för 2006 års förvaltning.

13/11 8/11 12/11 12/11

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2006.

Det antecknades att styrelseledamöter som representerade egna och andras aktier liksom den verkställande direktören inte deltog i beslutet.

Mot beslutet röstade Hans G Wesslau som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 22 650 röster.

§ 10

Valberedningens ordförande Cristina Stenbeck föredrog valberedningens förslag till val av styrelse och arvode till styrelse och revisorer, samt avtackade den avgående styrelseledamoten Vigo Carlund. Den föreslagna styrelseledamoten Mia Brunell presenterade sig.

Det beslutades att styrelsen för tiden intill nästa årsstämma skall bestå av åtta ledamöter utan suppleanter.

§ 11

Det beslutades att arvode till styrelseledamöterna för tiden intill nästa årsstämma, inklusive ersättning för arbete inom styrelsens kommittéer, skall utgå med sammanlagt 3 825 000 kronor för tiden intill nästa årsstämma, varav 1 000 000 kronor till styrelsens ordförande och 350 000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter. För arbete i revisionskommittén beslutades det om arvode om 150 000 kronor till ordföranden och 50 000 kronor till vardera ledamot och för arbete i ersättningskommittén arvode om 50 000 kronor till ordföranden och 25 000 kronor till vardera ledamot.

Det beslutades att arvode till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning som specificerar tid, person och arbetsuppgifter.

§ 12

Ordföranden lämnade uppgifter till stämman om vilka uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag, genom hänvisning till den presentation som delades ut i samband med inpasseringen till stämman samt till presentationen från valberedningens ordförande.

Det beslutades att till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja David Chance, Asger Aamund, Nick Humby, Lars-Johan Jarnheimer, David Marcus, Cristina Stenbeck och Pelle Törnberg samt nyval av Mia Brunell. Det beslutades att utse David Chance till styrelsens ordförande.

Mot beslutet röstade Hans G Wesslau som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 7 251 röster.

BRJ SH CE PN

§ 13

Det beslutades att bolaget skall ha två revisorer utan suppleanter. Det beslutades att välja Ernst & Young, med den auktoriserade revisorn Erik Åström som huvudansvarig revisor för en mandattid om fyra år.

Det upplystes om att vid årsstämman 2006 valdes KPMG Bohlins AB till revisor för en mandattid om fyra år, med den auktoriserade revisorn Carl Lindgren som huvudansvarig revisor.

§ 14

Det beslutades att godkänna följande ordning för beredning av frågor om styrelseval. Arbetet med att ta fram ett förslag till styrelse och revisor, för det fall revisor skall utses, och arvode för dessa samt förslag till stämмоordförande inför årsstämman 2008 skall utföras av en valberedning. Valberedningen, som skall bestå av lägst tre ledamöter (däribland Cristina Stenbeck) representerande bolagets aktieägare, kommer att bildas under hösten 2007 efter samråd med de vid den tidpunkten största aktieägarna i bolaget. Valberedningen utses för en mandattid om ett år. Majoriteten av valberedningens ledamöter skall inte vara styrelseledamöter eller anställda i bolaget. Avgår ledamot i förtid från valberedningen skall ersättare utses på motsvarande sätt. Cristina Stenbeck skall vara ledamot av valberedningen samt vara sammankallande av valberedningen. Valberedningen utser själv sin ordförande. Valberedningens sammansättning kommer att kommuniceras i bolagets delårsrapport för det tredje kvartalet 2007.

Mot beslutet röstade Hans G Wesslau som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 31 303 röster. Vidare noterades att vissa aktieägare enligt bilaga 2 avstod från att rösta.

§ 15

Ersättningskommitténs ordförande Asger Aamund föredrog styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag.

Mot beslutet röstade Hans G Wesslau som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 2 296 433 röster. Vidare noterades att vissa aktieägare enligt bilaga 2 avstod från att rösta.

§ 16

Det beslutades enhälligt att ändra bolagsordningens § 5 genom införande av omvandlingsförbehåll som innebär att A-aktier kan omvandlas till B-aktier. Den nya lydelsen av § 5 framgår av **bilaga 3**.

§ 17

Det beslutades att minska bolagets reservfond med 1 000 miljoner kronor från 1 523 miljoner kronor till 523 miljoner kronor. Minskningssbeloppet skall överföras till fritt eget kapital.

Handwritten notes:
MKN
JA  M

§ 18

Det beslutades enhälligt att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om att återköpa bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor.

1. Förvärv av A- och/eller B-aktier skall ske på Stockholmsbörsen och skall ske i enlighet med de regler rörande köp och försäljning av egna aktier som framgår av bolagets noteringsavtal med Stockholmsbörsen.
2. Förvärv av A- och/eller B-aktier får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
3. Högst så många A- och/eller B-aktier får förvärfvas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
4. Förvärv av A- och/eller B-aktier på Stockholmsbörsen får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
5. Betalning för aktierna skall erläggas kontant.

Syftet med bemyndigandet är att styrelsen skall få ökad möjlighet att fortlöpande anpassa bolagets kapitalstruktur och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde. Styrelsen har för avsikt att minska bolagets aktiekapital genom indragning av de aktier som återköps enligt förslaget i punkt 19 nedan.

§ 19

Det beslutades enhälligt att minska bolagets aktiekapital med högst 33 535 770 kronor genom indragning utan återbetalning av A- och/eller B-aktier som bolaget återköpt genom utnyttjande av bemyndigandet enligt beslutet i punkt 18 ovan. Det beslutades att avsätta minskningsbeloppet till fritt eget kapital.

Det beslutades att befullmäktiga styrelsen att vidta sådana justeringar i minskningsbeslutet som krävs för registrering hos Bolagsverket.

§ 20

Ersättningskommitténs ordförande Asger Aamund redogjorde för styrelsens förslag avseende införande av incitamentsprogram.

Ossian Ekdahl, Första AP-fonden, uttalade att presentationen av det föreslagna incitamentsprogrammet var bra och att Första AP-fonden är positiva till väl utformade incitamentsprogram eftersom de gav en god möjlighet att rekrytera, behålla och motivera ledningen. Första AP-fonden avsåg därför att rösta ja till styrelsens förslag. Han efterlyste dock en utvärdering av tidigare incitamentsprogram som ett underlag för beslutet på stämman. Ossian Ekdahl uppmanade därför styrelsen att till nästa år låta göra en utvärdering av programmen utifrån aktieägarnas perspektiv och att låta denna vara en del av underlaget för nästa års beslut.

Det beslutades med erforderlig majoritet, i enlighet med styrelsens förslag, att införa incitamentsprogram, innefattande beslut om

- (a) antagande av incitamentsprogram enligt bilaga 4,

KEN
SH
PR

- (b) emission av teckningsoptioner enligt bilaga 5, samt
- (c) utställande av personaloptioner samt emission av teckningsoptioner enligt bilaga 6.

Det beslutades vidare att befullmäktiga den verkställande direktören att vidta de eventuella justeringar i besluten som kan krävas för registrering hos Bolagsverket och VPC AB.

Mot beslutet under punkten 20 (a) röstade Hans G Wesslau som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 22 800 röster. Mot beslutet under punkten 20 (b) röstade Hans G Wesslau som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 150 röster. Mot beslutet under punkten 20 (c) röstade Hans G Wesslau som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 16 571 röster.

§ 21

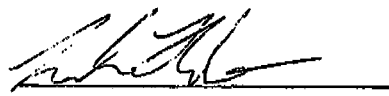
Det beslutades att bemyndiga styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta att uppta lånefinansiering i enlighet med 11 kapitlet 11 § aktiebolagslagen (2005:551), där räntan är beroende av bolagets resultat eller finansiella ställning. Bemyndigandet skall endast kunna utnyttjas om styrelsen bedömer att denna typ av räntevillkor är de mest marknadsmässiga och fördelaktiga för bolaget i det enskilda fallet.

Mot beslutet röstade Hans G Wesslau som ombud för aktieägare enligt bilaga 2, företrädande sammanlagt 2 303 683 röster. Vidare noterades att vissa aktieägare enligt bilaga 2 avstod från att rösta.

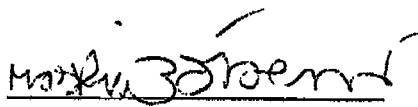
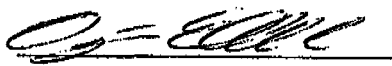
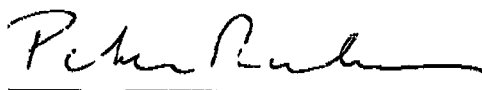
§ 22

Då inget i övrigt förekom, förklarade ordföranden stämman avslutad.

Som ovan


Sarah Huh

Justeras:


Martin Börresen
Ossian Ekdahl
Peter Rudman

§ 5	
Nuvarande lydelse	Föreslagen lydelse
Aktierna skall kunna utges i två serier, betecknade serie A och serie B. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 238.400.000 och aktier av serie B till ett antal av högst 238.400.000. Aktie av serie A medför rätt till tio röster och aktie av serie B medför rätt till en röst. Beslutar bolaget att emittera nya aktier av serie A och serie B, mot annan betalning än apportegendom, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar bolaget att emittera aktier endast av serie A eller serie B, mot annan betalning än apportegendom, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Vad som ovan föreskrivs om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler och skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts, skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten	Aktierna skall kunna utges i två serier, betecknade serie A och serie B. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 238.400.000 och aktier av serie B till ett antal av högst 238.400.000. Aktie av serie A medför rätt till tio röster och aktie av serie B medför rätt till en röst. Beslutar bolaget att emittera nya aktier av serie A och serie B, mot annan betalning än apportegendom, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar bolaget att emittera aktier endast av serie A eller serie B, mot annan betalning än apportegendom, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Vad som ovan föreskrivs om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler och skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts, skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten

§ 5

Nuvarande lydelse	Föreslagen lydelse
att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.	att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag. <i>Aktie av serie A skall kunna omvandlas till aktie av serie B. Ägare till aktie av serie A äger under januari och juli månad varje år ("Omvandlingsperioderna"), rätt att påfordra att hela eller del av innehavet av aktier av serie A omvandlas till aktie av serie B. Begäran om omvandling skall göras skriftligen och ha inkommit till bolagets styrelse senast sista dagen under aktuell Omvandlingsperiod. Därvid skall anges (i) det antal aktier av serie A som önskas omvandlade eller (ii) den andel av det totala antalet röster i bolaget som aktieägaren önskar att inneha efter att omvandling skett av samtliga aktier av serie A som anmälts för omvandling under aktuell Omvandlingsperiod. Vid anmälan enligt (ii) ovan skall aktieägaren även ange sitt totala innehav av aktier av serie A och serie B vid tidpunkten för begäran.</i> <i>Styrelsen skall efter utgången av varje Omvandlingsperiod behandla frågan om omvandling. Styrelsen skall därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.</i>

INCITAMENTSPROGRAM (punkt 20)

Vid årsstämman 2005 beslutades att anta ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i MTG-koncernen baserat på en kombination av teckningsoptioner och personaloptioner. Tilldelningen av optioner under incitamentsprogrammet var prestationsrelaterat. Vidare angavs att styrelsen hade för avsikt att återkomma år 2006 och år 2007 med ytterligare tilldelningar enligt incitamentsprogrammet under förutsättning att vissa fastställda resultat- och verksamhetsbaserade villkor uppfylldes. Vid årsstämman 2006 beslutades att anta ett incitamentsprogram med samma innehåll som 2005 års program. Styrelsen konstaterar att de för år 2006 uppställda villkoren har uppfyllts och mot bakgrund därav föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om nedanstående prestationsbaserade incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner anställda i MTG-koncernen.

Styrelsens förslag till 2007 års incitamentsprogram innebär följande justering jämfört med 2005 och 2006 års incitamentsprogram. Styrelsen föreslår att förhållandet mellan förvärvade teckningsoptioner och antalet tilldelade personaloptioner ändras från 1:2 till 1:6 och att teckningskursen för teckningsoptioner respektive personaloptioner ändras från 115 procent av den genomsnittliga betalkursen till 110 procent av den genomsnittliga betalkursen för bolagets B-aktier. Styrelsen anser att dessa justeringar kommer öka programmets attraktion och därmed öka deltagandet i programmet.

För att kunna genomföra det föreslagna incitamentsprogrammet föreslår styrelsen att bolagsstämman fattar de beslut som framgår av punkterna a - c nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra. För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Bakom förslaget står aktieägare som tillsammans representerar mer än 70 procent av samtliga röster i bolaget innefattande bland andra Emesco AB, Investment AB Kinnevik, Swedbank Robur Fonder, SEB Fonder och SEB Trygg Liv.

Motiven till styrelsens förslag, redogörelse för tidigare incitamentsprogram, beredning av förslaget, kostnader för programmet och utspädnings effekter samt effekter på viktiga nyckeltal beskrivs i **underbilaga 1**.

Antagande av incitamentsprogram (punkt 20 a)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar anta ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner anställda i MTG-koncernen enligt nedanstående principer.

Incitamentsprogrammet innebär att anställda erbjuds en kombination av teckningsoptioner och personaloptioner som ger rätt att förvärva B-aktier i bolaget. Deltagarna i incitamentsprogrammet kommer att erbjudas förvärv av teckningsoptioner på marknadsmässiga villkor. För varje teckningsoption deltagaren förvärvar, erbjuds högst sex personaloptioner som vardera berättigar till förvärv av en B-aktie. Teckningskursen enligt teckningsoptionerna och förvärvspriset enligt personaloptionerna kommer att motsvara 110 procent av marknadsvärdet på bolagets B-aktie tio handelsdagar närmast efter bolagsstämmans beslut. Teckningsoptionerna föreslås löpa under cirka tre år och personaloptionerna under cirka fem år. Personaloptionerna är inte överlåtbara och utnyttjande av personaloptionerna förutsätter normalt att optionsinnehavaren vid tidpunkten för utnyttjande alltfjänt är anställd i MTG-koncernen.

Omfattningen av incitamentsprogrammet för 2007 föreslås uppgå till högst 57 142 teckningsoptioner och högst 342 852 personaloptioner. Den verkställande direktören kommer att

erbjudas att förvärva högst 14 285 teckningsoptioner och erbjudas högst 85 710 personaloptioner och övriga ledande befattningshavare (cirka 40 personer) kommer vardera att erbjudas att förvärva högst 4 286 teckningsoptioner och erbjudas högst 25 716 personaloptioner.

Styrelsen, eller av styrelsen för ändamålet inrättad kommitté, skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av incitamentsprogrammet, inom ramen för angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer. I samband därmed skall styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen skall även äga rätt att vidta andra justeringar under förutsättning att det sker betydande förändringar i MTG-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning enligt incitamentsprogrammet inte längre är ändamålsenliga.

Möjlighet till deltagande i incitamentsprogrammet förutsätter dels att detta lagligen och lämpligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan komma att ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.

Emission av teckningsoptioner (punkt 20 b)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 57 142 teckningsoptioner som vardera berättigar till teckning av en ny B-aktie i bolaget. Följande villkor skall gälla för teckningsoptionerna:

1. Teckningsberättigad är, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, MTG Holding AB (helägt dotterbolag till bolaget), med rätt och skyldighet för MTG Holding AB att, efter teckning, överlåta dessa på marknadsmässiga villkor till vissa nuvarande och framtida tillsvidareanställda i MTG-koncernen enligt nedan.
2. Överteckning kan ej ske.
3. Teckningsoptionerna skall emitteras utan betalning.
4. Teckning av teckningsoptionerna skall ske senast den 18 maj 2007.
5. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie i bolaget, under tiden från och med den 15 maj 2010 till och med den 15 augusti 2010, där inte annat framgår av de i punkten 8 nedan nämnda villkoren.
6. Den kurs till vilken nyteckning av en B-aktie kan ske skall motsvara ett belopp uppgående 110 procent av genomsnittet av sista betalkurserna för B-aktien vid Stockholmsbörsen tio handelsdagar närmast efter dagen för bolagsstämman. Den sålunda framräknade teckningskursen skall avrundas till närmast helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas nedåt.
7. De nya B-aktierna skall ge rätt till utdelning från och med den tidpunkt som följer av § 7 i **underbilaga 2**.
8. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av bilaga 4. Som framgår därav kan teckningskursen liksom antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall.

Till följd av emissionen kan bolagets aktiekapital komma att öka med 285 710 kronor baserat på nuvarande kvotvärde 5 kronor.

Överlåtelse av teckningsoptioner till anställda skall ske på följande villkor:

1. Rätt att förvärva teckningsoptioner tillkommer vissa nuvarande och framtida tillsvidareanställda i MTG-koncernen i Sverige och utomlands.
2. Anställda kommer att erbjudas förvärva teckningsoptioner enligt följande: Kategori I - VD kommer att erbjudas förvärva högst 14 285 teckningsoptioner; Kategori II - Övriga ledande befattningshavare (cirka 40 personer) kommer att erbjudas förvärva högst 4 286 teckningsoptioner vardera.

Det skall noteras att de antal teckningsoptioner som angivits är den högsta tilldelningen inom respektive kategori och att tilldelningen således kan variera. Deltagare som ej erhållit maximal tilldelning kan komma att erbjudas ytterligare teckningsoptioner, dock ej mer än vad som ryms inom respektive kategoris högsta tilldelning.

3. Betalning för tilldelade teckningsoptioner skall ske med marknadsmässigt belopp som fastställs vid tidpunkten för förvärvet av Deloitte AB med tillämpning av vedertagen värderingsmodell (Black & Scholes).

Utställande av personaloptioner samt emission av teckningsoptioner (punkt 20 c)

Utställande av personaloptioner

Styrelsen föreslår att bolagsstämman godkänner att styrelsen, efter erbjudande till deltagarna i incitamentsprogrammet, utställer högst 342 852 personaloptioner som vardera ger rätt att förvärva en B-aktie i bolaget. Personaloptioner skall kunna erbjudas vederlagsfritt till de som enligt punkten 20 b) ovan förvärvar teckningsoptioner enligt följande principer:

1. Personaloptioner skall kunna erbjudas till de tillsvidareanställda i koncernen som enligt punkten 20 b) ovan förvärvar teckningsoptioner. För varje teckningsoption anställd förvärvar enligt erbjudande under punkten 20 b), erbjuds den anställde maximalt sex personaloptioner som vardera berättigar till förvärv av en B-aktie i bolaget.
2. Personaloptionerna skall utfärdas vederlagsfritt till de anställda.
3. Det pris per aktie som optionsinnehavare skall erlagga för att förvärva en B-aktie vid utnyttjande av personaloption skall motsvara lägst 110 procent av genomsnittet av sista betalkurserna vid Stockholmsbörsen för B-aktien tio handelsdagar närmast efter dagen för bolagsstämman. Det sålunda framräknade förvärvspriset skall avrundas till närmast helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas nedåt.
4. Personaloptionerna har en löptid på längst fem år.
5. Under förutsättning att optionsinnehavaren kvarstår i sin anställning inom MTG-koncernen (undantag finns för de fall upphörande av anställningen beror på pension, arbetsoförmåga eller dödsfall), skall personaloptionen bli möjlig att utnyttja i dess helhet den 15 maj 2010.
6. Personaloptioner skall inte vara möjliga att överlåta, pantsättas eller på annat sätt förfogas över, med undantag för då det sker genom testamente eller legala arvsregler, och får under den anställdes livstid endast utnyttjas av den anställde.
7. Om optionsinnehavaren upphör att vara anställd inom MTG-koncernen kommer personaloption som ännu inte blivit möjlig att utnyttja att förfalla. Personaloption som har intjänats förfaller generellt tre månader efter anställningens upphörande. Andra tidsperioder stadgas för det fall anställningen upphör på grund av pension, arbetsoförmåga eller dödsfall. Personaloptionerna kommer dock inte i något fall vara möjliga att utnyttja efter utgången av den ursprungliga löptiden.

Emission av teckningsoptioner

För att säkerställa bolagets åtagande att leverera B-aktier vid utnyttjande av personaloptionerna, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om emission av högst 342 852 teckningsoptioner som vardera berättigar till teckning av en ny B-aktie i bolaget. Följande villkor skall gälla för teckningsoptionerna:

1. Teckningsberättigad är, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, bolagets dotterbolag MTG Holding AB, med rätt och skyldighet för dotterbolaget att efter teckning vid anställdas påkallande av utnyttjande av bolaget utställda personaloptioner överlåta teckningsoptioner till anställda på villkor att dessa omgående utnyttjas för teckning av aktier.
2. Överteckning kan ej ske.
3. Teckningsoptionerna skall emitteras utan betalning.

4. Teckning av teckningsoptionerna skall ske senast den 18 maj 2007.
5. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie i bolaget, under tiden från och med den 15 maj 2007 till och med den 15 maj 2012, där inte annat framgår av de i punkten 8 nedan nämnda villkoren.
6. Den kurs till vilken nyteckning av en B-aktie kan ske skall motsvara ett belopp uppgående 110 procent av genomsnittet av sista betalkurserna B-aktiens vid Stockholmsbörsen tio handelsdagar närmast efter dagen för bolagsstämman, minskat med 1 krona. Den sålunda framräknade teckningskursen skall avrundas till närmast helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas nedåt.

Vid utnyttjande av personaloption kommer ett lösenpris om lägst 1 krona att erläggas av optionsinnehavaren, varför totala priset för att förvärva en B-aktie enligt personaloption uppgår till lägst 110 procent av genomsnittet av sista betalkurserna för B-aktiens vid Stockholmsbörsen tio handelsdagar närmast efter dagen för bolagsstämman.
7. De nya B-aktierna skall ge rätt till utdelning från och med den tidpunkt som följer av § 7 i underbilaga 3.
8. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av bilaga 5. Som framgår därav kan teckningskursen liksom antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall.

Till följd av emissionen kan bolagets aktiekapital komma att öka med 1 714 260 kronor baserat på nuvarande kvotvärde 5 kronor

Vid påkallande av utnyttjande av personaloptioner, skall de som tilldelats personaloptioner enligt denna punkten 20 c) äga rätt att förvärva ovanstående teckningsoptioner under förutsättning att dessa omgående utnyttjas för teckning av nya B-aktier.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen eller den styrelsen utser att vidta sådana smärre justeringar av besluten under punkten 20 a - c som kan komma att erfordras i samband med registrering hos Bolagsverket, VPC AB eller på grund av utländska formella krav.

1 Syftet med incitamentsprogrammet

Syftet med det föreslagna incitamentsprogrammet är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen. Incitamentsprogrammet har utformats för att belöna deltagarna för ökat aktieägarvärde genom att erbjuda en tilldelning av teckningsoptioner och personaloptioner som är baserad på uppfyllandet av fastställda resultat- och verksamhetsbaserade villkor. Deltagande i programmet förutsätter att deltagaren själv gör en investering genom att betala ett marknadsmässigt pris för teckningsoptionerna. Genom att knyta anställdas belöning till bolagets resultat- och värdeutveckling, premieras den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund härav anser styrelsen att införandet av incitamentsprogrammet har en positiv effekt på MTG-koncernens fortsatta utveckling och är därmed till fördel för både aktieägarna och bolaget.

2 Övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma den 16 februari 2001 beslutades om ett personaloptionsprogram. Personaloptionerna ger möjlighet till förvärv av B-aktier i bolaget. Tilldelningsberättigade är i koncernen ledande befattningshavare och nyckelmedarbetare. Programmet löper ut den 4 maj 2007. För utestående personaloptioner gäller bl.a. följande villkor:

De blir möjliga att utnyttja tidigast tre år och senast åtta år från tidpunkten för utställande av optionerna. Optionsinnehavaren måste vid tidpunkten för utnyttjande fortfarande vara anställd i koncernen. Personaloption tilldelas vederlagsfritt och får inte överlåtas. Löptid, lösenpris och antal tilldelade och utestående optioner framgår av sammanställningen nedan.

Tilldelningsår	2001
Antal tilldelade optioner	1 507 019
Pris per aktie (SEK)	273,90 - förfallodag 4 maj 2007
Utestående aktier som kan förvärvas	18 135

För att säkerställa bolagets åtagande att leverera B-aktier vid utnyttjande av personaloptionerna och för att täcka administrativa kostnader, sociala avgifter och motsvarande skatter som kan uppkomma med anledning av dessa personaloptioner, emitterades under 2001 och 2002 teckningsoptioner till det helägda dotterbolaget MTG Holding AB. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av sammanlagt 1 247 115 nya B-aktier.

Vid ordinarie bolagsstämma den 11 maj 2005 och 10 maj 2006 beslutades om tilldelning i ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen innebärande att anställda erbjuds en kombination av teckningsoptioner och personaloptioner som ger rätt att förvärva B-aktier i bolaget. Deltagarna i incitamentsprogrammet har förvärvat teckningsoptioner på marknadsmässiga villkor. För

varje teckningsoption deltagaren förvärvat, erbjuds högst två personaloptioner som vardera berättigar till förvärv av en B-aktie. Teckningskursen enligt teckningsoptionerna och förvärvspriset enligt personaloptionerna motsvarar 115 procent av marknadsvärdet på bolagets B-aktie tio handelsdagar närmast efter bolagsstämman beslut. Teckningsoptionerna löper under cirka tre år och personaloptionerna under cirka fem år. Personaloptionerna är inte överlåtbara och utnyttjande av personaloptionerna förutsätter normalt att optionsinnehavaren vid tidpunkten för utnyttjande alljämt är anställd i MTG-koncernen. Löptid, lösenpris och antal tilldelade och utestående optioner framgår av sammanställningen nedan. Inga optioner har kunnat utnyttjas för förvärv av aktier.

	Teckningsoptioner	Personaloptioner	Teckningsoptioner	Personaloptioner
Tilldelningsår	2005	2005	2006	2006
Antal tilldelade optioner	133 333	266 666	109 123	218 246
Pris per aktie (SEK)	239,30	235,80	417,70	413,30
Utestående aktier som kan förvärvas	133 333	263 666	109 123	215 246

3 Incitamentsprogrammets beredning

Det föreslagna incitamentsprogrammet har beretts av ersättningskommittén efter inhämtande av synpunkter från ägarna och oberoende experter samt i samråd med styrelsen. Förslaget har antagits av styrelsen.

4 Utspädningseffekter och kostnader för programmet

Vid utnyttjande av föreslagna teckningsoptioner och personaloptioner ökar antalet B-aktier. Dessa nya aktier utgör, vid fullt utnyttjande, cirka 0,6 procent av det totala antalet aktier i bolaget och cirka 0,2 procent av det totala antalet röster i bolaget. Med beaktande av tidigare utgivna och utestående teckningsoptioner blir utspädningseffekten vid full teckning cirka 1,7 procent av det totala antalet aktier samt cirka 0,6 procent av antalet röster.

Med hänsyn till att överlåtelser av teckningsoptioner från dotterbolaget till anställda skall ske till ett beräknat marknadspris bedöms teckningsoptionerna inte medföra några väsentliga kostnader för bolaget. Utspädningseffekten av teckningsoptionerna kan dock komma att påverka resultatet per aktie i enlighet med redovisningsstandarden IAS 33.

Personaloptionerna kan komma att föranleda kostnader för MTG-koncernen i form av dels sociala avgifter dels redovisningsmässiga kostnader under personaloptionernas löptid.

Kostnader i form av sociala avgifter kan uppkomma vid utnyttjande av personaloptionerna. Baserat på en antagen aktiekurs om 515 kronor vid utnyttjandet och ett antaget förvärvspris enligt personaloptionen om 449,30 kronor per aktie beräknas de sociala avgifterna uppgå till cirka 5,6 miljoner kronor.

De sociala avgifterna kommer att kostnadsföras under optionernas intjänandeperiod baserat på värdeförändringen av personaloptionerna.

IFRS 2 föreskriver att personaloptionerna skall kostnadsföras som en personalkostnad (exklusive sociala avgifter) över intjänandetiden och redovisas direkt mot eget kapital. Baserat på antagande om att cirka 10 procent av personaloptionerna som erbjudits förfaller innan de intjänats på grund av personalomsättning beräknas den redovisade kostnaden för personaloptionerna uppgå till totalt cirka 26,6 miljoner kronor fördelade över åren 2007 - 2010. Det belopp som redovisas omprövas med beaktande av eventuella förändringar i förväntat intjänande under intjänandeperioden samt vid intjänandeperiodens slut med hänsyn till verkligt intjänande.

Bolagets kostnad för att utbetala en kontant bonus för täckande av del av kostnaden för optionspremien (se närmare avsnitt 7 nedan) uppgår till cirka 4,9 miljoner kronor inklusive sociala kostnader. Beräkningen baseras på följande antaganden:

- att samtliga teckningsoptioner förvärvas;
- att samtliga optionsinnehavare som innehar teckningsoptioner och personaloptioner och/eller B-aktier förvärvade genom teckningsoptioner/personaloptioner kvarstår i anställningen tre år efter förvärvet; och
- att optionspremien uppgår till 91,50 kronor (se nedan).

Justerat för den investering anställda gör vid förvärvet av teckningsoptionerna, tillförs bolaget cirka 326 000 kronor.

5 Teoretiskt värde av en personaloption

Personaloptionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte är överlåtbara. Ett teoretiskt värde på personaloptionen har dock beräknats baserat på Black & Scholes värderingsmodell och i möjligaste mån i enlighet med de principer som stadgas i IFRS 2. Beräkningen har baserats på ett antaget aktiepris om 408,50 kronor – och en förväntad volatilitet om 30 procent. Med hänsyn till den risk som föreligger att personaloptionen upphör att gälla innan den ursprungliga löptidens slut på grund av anställningskrav, har det värde som framräknats i enlighet med Black & Scholes värderingsmodell reducerats med 20 procent. Det teoretiska värdet av en personaloption har beräknats till 69 kronor, vilket ger ett värde för samtliga optioner på cirka 23,7 miljoner kronor.

6 Värde av en teckningsoption

Baserat på en kurs för bolagets B-aktie om 408,50 kronor och en teckningskurs för teckningsoptionerna om 449,30 kronor (110 procent) samt en bedömd volatilitet om 30 procent, har värdet per teckningsoption uppskattats till 91,50 kronor, vilket ger ett värde för samtliga optioner på cirka 5,2 miljoner kronor.

7 Övrig information

Upplyningsvis informeras bolagsstämman om att styrelsen överväger att uppmuntra till deltagande i incitamentsprogrammet genom utfästelse om en kontant bonus att utbetalas tre år efter förvärvet av teckningsoptionerna. Bonusen kommer endast att utbetalas under

förutsättning att teckningsoptioner, personaloptioner och/eller genom teckningsoptioner och personaloptioner förvärvade B-aktier ännu innehas av deltagaren samt att deltagaren typiskt sett är anställd inom MTG-koncernen. Den kontanta bonusen kan maximalt uppgå till skillnaden mellan det pris som deltagaren betalat och 2 procent av värdet på totala antalet underliggande B-aktier vid tidpunkten för optionsförvärven.

**VILLKOR FÖR MODERN TIMES GROUP MTG (PUBL) AB:s
TECKNINGSOPTIONER 2007/2010**

§ 1 Definitioner

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

"bankdag"

dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställt med allmän helgdag;

"banken"

den bank eller det kontoförande institut som bolaget vid var tid utsett att handha administration av teckningsoptionerna enligt dessa villkor;

"bolaget"

Modern Times Group MTG AB (publ), org nr 556309-9158;

"teckningsoption"

rätt att teckna B-aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;

"teckning"

sådan nyteckning av B-aktier i bolaget, som avses i 14 kap aktiebolagslagen;

"teckningskurs"

den kurs per B-aktie till vilken teckning av nya aktier kan ske;

"VPC"

VPC AB.

§ 2 Teckningsoptioner och registrering

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 57.142 stycken.

Teckningsoptionerna skall registreras av VPC i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga värdepapper kommer att utges.

Teckningsoptionerna registreras för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 6, 7 och 8 nedan skall ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av banken eller annat kontoförande institut.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier

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

Teckningskursen skall uppgå till ett belopp motsvarande 110 procent av genomsnittet av sista betalkurserna vid Stockholmsbörsen för B-aktien tio handelsdagar närmast efter dagen för

bolagsstämman den 9 maj 2007. Den sålunda framräknade teckningskursen skall avrundas till närmast tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas nedåt.

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. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, som är registrerat genom visst konföörande institut, 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 15 maj 2010 till och med den 15 augusti 2010.

Vid sådan anmälan skall, för registreringsåtgärder, ifylld anmälningsedel 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.

Efter teckning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimisaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 8 senareläggs i vissa fall tidpunkten för slutlig registrering.

§ 7 Utdelning på ny aktie

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

§ 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 bolagsstämman 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:

$$\begin{aligned} \text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antal aktier före fondemissionen}} \\ \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}} \end{aligned}$$

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 moment A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggningen respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos VPC.
- 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:

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

omräknat antal aktier som
varje teckningsoption berättigar =
till teckning av

föregående antal aktier som varje
teckningsoption berättigar till teckning av
x (aktiens genomsnittskurs ökad med det
på grundval därav framräknade
teoretiska värdet på teckningsrätten)
aktiens genomsnittskurs

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 Stockholmsbörsens officiella kurslista 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:

teckningsrättens värde	=	det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs – emissions- <u>kursen för den nya aktien</u>) antalet aktier före emissionsbeslutet
------------------------	---	--

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 teck- <u>ningstiden (aktiens genomsnittskurs)</u> 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)
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 Stockholmsbörsens officiella kurslista 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:

omräknad teckningskurs

=

föregående teckningskurs x aktiens
genomsnittliga börskurs under den i
emissionsbeslutet fastställda anmäl-
ningstiden (aktiens genomsnittskurs)
aktiens genomsnittskurs ökad med
värdet av rätten till deltagande i
erbjudandet (inköpsrättens 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
inköpsrättens värde)
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 Stockholmsbörsens officiella kurslista 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 Stockholmsbörsen 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:

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

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

omräknat antal aktier som
varje teckningsoption berättigar
till teckning av

=

föregående antal aktier som varje
teckningsoption berättigar till teckning av
 $\times$ (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet
av det delningsvederlag som utbetalas per aktie
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 Stockholmsbörsens officiella kurslista 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 Stockholmsbörsens officiella kurslista 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 15 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 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

föregående teckningskurs $\times$ aktiens
genomsnittliga börskurs under en period
om 25 börsdagar räknat från

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \text{och med den dag då aktien noteras utan} \\ &\quad \text{rätt till extraordinär utdelning} \\ &\quad \text{(aktiens genomsnittskurs)} \\ &\quad \text{aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ &\quad \text{den extraordinära utdelning som} \\ &\quad \text{utbetalas per aktie} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} &= \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{varje teckningsoption berättigar} &\quad \text{teckningsoption berättigar till teckning av} \\ \text{till teckning av} &\quad \text{x (aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ &\quad \text{den extraordinära utdelning som} \\ &\quad \text{utbetalas per aktie)} \\ &\quad \text{aktiens genomsnittskurs} \end{aligned}$$

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 Stockholmsbörsens officiella kurslista 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. Omräkningen utförs av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ &\quad \text{genomsnittliga börskurs under en tid} \\ &\quad \text{av 25 börsdagar räknat från} \\ &\quad \text{och med den dag då aktien noteras utan} \\ &\quad \text{rätt till återbetalning} \\ &\quad \text{(aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ &\quad \text{det belopp som återbetalas per aktie}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{varje teckningsoption berättigar} &\quad \text{teckningsoption berättigar till teckning av} \\ \text{till teckning av} &\quad \text{x (aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ &\quad \text{det belopp som} \\ &\quad \text{återbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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:

$$\begin{aligned} \text{beräknat} &= \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per} \\ &\quad \text{inlöst aktie minskat med aktiens genomsnitt-} \\ &\quad \text{liga börskurs under en period om 25} \\ &\quad \text{börsdagar närmast före den dag då aktien} \\ &\quad \text{noteras utan rätt till deltagande i}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

$$\text{återbetalnings-} \quad = \quad \frac{\text{nedsättningen(aktiens genomsnittskurs)}}{\text{belopp per aktie}} \quad \text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av aktie minskat med talet 1}$$

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. 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.

- K. 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.
- L. 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.

- M. 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.

- N. 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.

- O. 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.

- P. Oavsett vad under mom L, M, N. och O. 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.

- Q. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får teckning återigen ske.
- R. 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 compensationen 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 oskäligen ekonomiska konsekvenser för innehavarna eller aktieägarna. Styrelsen äger även, om det är ändamålsenligt, utgå från annan tidsfrist eller tidsperiod vid tillämpning av denna § 8.
- S. 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 – I 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

Meddelanden rörande teckningsoptionerna skall tillställas varje innehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

§ 11 Förvaltarregistrering

För teckningsoption som är förvaltarregistrerad enligt lag om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som innehavare.

§ 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 försämrats.

§ 13 Sekretess

Bolaget, banken eller VPC får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från VPC om innehavares konto i bolagets avstämningsregister:

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

§ 14 Begränsning av bankens, bolagets och VPC:s ansvar

I fråga om de på banken, bolaget och VPC ankommande åtgärderna gäller – beträffande VPC med beaktande av bestämmelserna i lagen om 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 VPC vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

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

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

§ 15 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.

**VILLKOR FÖR MODERN TIMES GROUP MTG (PUBL) AB:s
TECKNINGSOPTIONER 2007/2012**

§ 1 Definitioner

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

"bankdag"

dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställt med allmän helgdag;

"banken"

den bank eller det kontoförande institut som bolaget vid var tid utsett att handha administration av teckningsoptionerna enligt dessa villkor;

"bolaget"

Modern Times Group MTG AB (publ), org nr 556309-9158;

"teckningsoption"

rätt att teckna B-aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;

"teckning"

sådan nyteckning av B-aktier i bolaget, som avses i 14 kap aktiebolagslagen;

"teckningskurs"

den kurs per B-aktie till vilken teckning av nya aktier kan ske;

"VPC"

VPC AB.

§ 2 Teckningsoptioner och registrering

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 342.852 stycken.

Teckningsoptionerna skall registreras av VPC i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga värdepapper kommer att utges.

Teckningsoptionerna registreras för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 6, 7 och 8 nedan skall ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av banken eller annat kontoförande institut.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier

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

Teckningskursen skall uppgå till ett belopp motsvarande 110 procent av genomsnittet av sista betalkurserna vid Stockholmsbörsen för B-aktien tio handelsdagar närmast efter dagen för bolagsstämman den 9 maj 2007 minskat med en (1) krona. Den sålunda framräknade teckningskursen skall avrundas till närmast tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas nedåt.

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. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, som är registrerat genom visst konförende institut, 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 15 maj 2007 till och med den 15 maj 2012.

Vid sådan anmälan skall, 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.

Efter teckning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 8 senareläggs i vissa fall tidpunkten för slutlig registrering.

§ 7 Utdelning på ny aktie

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

§ 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:

$$\begin{aligned} \text{omräknat antal} \\ \text{aktier som varje} \\ \text{teckningsoption be-} \\ \text{rättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje} \\ &\quad \text{teckningsoption berättigar till teckning av} \\ &\quad \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antal aktier före fondemissionen}} \\ \\ \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet} \\ &\quad \text{aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}} \end{aligned}$$

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 moment A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggningen respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos VPC.
- 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:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under den i} \\ \text{emissionsbeslutet fastställda teck-} \\ \text{ningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på}}$$

grundval därav framräknade teoretiska
värdet på teckningsrätten

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

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 Stockholmsbörsens officiella kurslista 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:

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

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:

$$\begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under den i} \\ \text{emissionsbeslutet fastställda teck-} \end{array}$$

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{ningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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 Stockholmsbörsens officiella kurslista 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:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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 Stockholmsbörsens officiella kurslista 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 Stockholmsbörsen 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:

föregående teckningskurs x aktiens
genomsnittliga börskurs under en period
om 25 börsdagar räknat från och med

omräknad teckningskurs	=	den dag då aktien noteras utan rätt till delningsvederlag (aktiens genomsnittskurs) aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie) 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 Stockholmsbörsens officiella kurslista 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 Stockholmsbörsens officiella kurslista 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 15 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 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

föregående teckningskurs x aktiens

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning} \\ &\quad \text{(aktiens genomsnittskurs)} \\ &\quad \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \\ &\quad \text{x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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 Stockholmsbörsens officiella kurslista 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. Omräkningen utförs av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning} \\ &\quad \text{(aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \\ &\quad \text{x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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:

det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25

$$\begin{array}{lcl} \text{beräknat} & & \text{börsdagar närmast före den dag då aktien} \\ \text{återbetalnings-} & & \text{noteras utan rätt till deltagande i} \\ \text{belopp per aktie} & = & \text{nedsättningen(aktiens genomsnittskurs)} \\ & & \text{det antal aktier i bolaget som ligger till} \\ & & \text{grund för inlösen av aktie minskat med talet 1} \end{array}$$

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. 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.

- K. 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.
- L. 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.

- M. 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.

- N. 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.

- O. 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.

-
- P. Oavsett vad under mom L, M, N. och O. 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.
- Q. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får teckning återigen ske.
- R. 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 compensationen 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.
- S. 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 – I 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

Meddelanden rörande teckningsoptionerna skall tillställas varje innehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

§ 11 Förvaltarregistrering

För teckningsoption som är förvaltarregistrerad enligt lag om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som innehavare.

§ 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 försämrats.

§ 13 Sekretess

Bolaget, banken eller VPC får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från VPC om innehavares konto i bolagets avstämningsregister:

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

§ 14 Begränsning av bankens, bolagets och VPC:s ansvar

I fråga om de på banken, bolaget och VPC ankommande åtgärderna gäller – beträffande VPC med beaktande av bestämmelserna i lagen om 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 VPC vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

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

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

§ 15 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.
