

Protokoll vid årsstämma i
AB Industrivärden (publ)
den 15 april 2008 i Stockholm

1. Stämmans öppnande

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Tom Hedelius.

Det antecknades att det hade uppdragits åt advokat Urban Båvestam att föra protokollet vid stämman.

2. Val av ordförande vid stämman

Beslutades att utse advokat Sven Unger till ordförande på stämman.

Beslutades att godkänna att representanter för media fick delta som åhörare.

3. Upprättande och godkännande av röstlängd

Beslutades att godkänna den i Bilaga p. 3 intagna förteckningen att gälla som röstlängd vid stämman.

Det antecknades att antalet företrädda aktier på stämman uppgick till 249.072.667, att antalet företrädda röster på stämman uppgick till 210.714.017,20 samt att 276 aktieägare var företrädda på stämman.

Det antecknades vidare att förutom styrelsens ordförande Tom Hedelius och Anders Nyrén även styrelseledamöterna Boel Flodgren, Finn Johnsson, Fredrik Lundberg, Sverker Martin-Löf och Lennart Nilsson var närvarande samt att revisorn Öhrlings

OB LB

PricewaterhouseCoopers AB var närvarande genom ansvarige revisorn Anders Lundin och Magnus Svensson Henryson.

4. Godkännande av dagordning

Beslutades att godkänna det förslag till dagordning som intagits i kallelsen.

5. Val av justeringsmän

Beslutades att utse Lars-Åke Bokenberger och Michael Grundberg att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Ordföranden anmälde att kallelse till bolagsstämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar, Svenska Dagbladet och Dagens Nyheter den 14 mars 2008 samt att kallelsen samma dag publicerats på bolagets hemsida.

Förklarade sig bolagsstämman behörigen sammankallad.

7. Framläggande av

a. årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen,

b. revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts, och

c. styrelsens förslag till vinstutdelning och motiverade yttrande

Framlades styrelsens och verkställande direktörens års- och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2007, innefattande förvaltningsberättelse samt resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen (Bilaga p.7).

Vidare framlades revisionsberättelsen för moderbolaget och koncernen för samma tid (Bilaga p. 7, s. 76) samt revisorns yttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts.

Framlades också styrelsens förslag till vinstutdelning och motiverade yttrande (Bilaga p. 7, s. 51 och 52).

I anslutning härtil lämnade styrelsens ordförande Tom Hedelius information om styrelsens arbete. Vidare höll bolagets verkställande direktör Anders Nyrén ett anförande. Därefter informerade ansvarige revisorn Anders Lundin om revisionen.

Därefter bereddes aktieägarna möjlighet att ställa frågor. De frågor som ställdes besvarades av styrelsens ordförande Tom Hedelius och verkställande direktören Anders Nyrén.

CS LN

8. Beslut om

a. fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

Beslutades att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen sådana de intagits i den framlagda års- och koncernredovisningen.

b. dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen

Beslutades i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag att de till stämmans förfogande stående vinstmedlen, 38.047 mkr, skulle disponeras så att till aktieägarna utdelas 5:00 kr per aktie eller totalt 1.931 mkr samt att i ny räkning balanseras 36.116 mkr.

c. avstämningsdag

Beslutades att som avstämningsdag för utdelningen fastställa den 18 april 2008.

d. ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören

Beslutades att bevilja styrelsens ledamöter och den verkställande direktören ansvarsfrihet för den tid den vid stämman framlagda årsredovisningen omfattar. I detta beslut deltog inte styrelsens ledamöter eller verkställande direktören.

9. Beslut om antal styrelseledamöter

Beslutades att styrelsen skall bestå av sju ledamöter utan suppleanter.

10. Beslut om arvode till var och en av styrelseledamöterna

Beslutades att arvode till av stämman utsedda ledamöter skall utgå med 1.200.000 kr till styrelsens ordförande, 800.000 kr till styrelsens vice ordförande och 400.000 kr till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget samt att inga ersättningar skall utgå för arbete i styrelseutskott.

11. Val av styrelse och styrelseordförande

Beslutades att för tiden till slutet av nästa årsstämma till styrelseledamöter utse

Boel Flodgren,
Tom Hedelius,
Finn Johnsson,
Fredrik Lundberg,
Sverker Martin-Löf, *OS LB*

Lennart Nilsson och
Anders Nyrén.

Beslutades att till styrelsens ordförande utse Tom Hedelius.

12. Beslut om arvode till revisorer

Beslutades att arvode till bolagets revisor skall utgå enligt räkning.

13. Beslut om valberedning

Beslutades att ge styrelsens ordförande i uppdrag att ta kontakt med fyra bland de röst-mässigt största ägarregistrerade aktieägarna i VPC:s utskrift av aktieboken per 29 augusti 2008, som vardera utser en representant som inte är ledamot i bolagets styrelse att jämte ordföranden utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts enligt mandat från nästa årsstämma, samt att följande skall gälla för valberedningen. Valberedningen utser ordföranden inom gruppen. Sammansättningen av valberedningen skall tillkännages senast sex månader före årsstämman 2009. Inget arvode skall utgå. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, och om valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, skall valberedningen utse ny ledamot. Ändring i valberedningens sammansättning skall omedelbart offentliggöras.

14. Beslut om styrelsens förslag till aktierelaterat incitamentsprogram

Beslutades att införa ett aktierelaterat incitamentsprogram i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga p. 14.

Mot detta beslut reserverade sig Sveriges Aktiesparares Riksförbund.

15. Beslut om styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag följande. Ersättning till verkställande direktören och övriga företagsledningen skall utgöras av fast lön, rörlig lönedel, övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen bör vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt stå i relation till ansvar och befogenheter. Rörlig lönedel består av en kortsiktig rörlig lön (årlig) och en långsiktig rörlig lön. Den rörliga lönedelen skall vara maximerad och aldrig överstiga den fasta lönen. Den kortsiktiga rörliga lönedelen baseras på utfall i förhållande till uppsatta mål och av individuella prestationer. Den långsiktiga rörliga lönen bygger på incitamentsprogram kopplade till bolagets långsiktiga aktiekursutveckling. Ingen av de rörliga lönedelarna skall vara pensionsgrundande. Vid uppsägning av anställningsavtal från bolagets sida gäller en uppsägningstid om två år. Avgångsvederlag bör inte förekomma. Pensionsförmåner skall vara antingen förmåns- eller avgiftsbestämda eller en kombination därav och ge företagsledningen rätt att erhålla pension från 60 år, beroende av befattning. Styrelsen får frångå riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Därefter förklarade ordföranden bolagsstämman avslutad.

Justeras:

Vid protokollet:



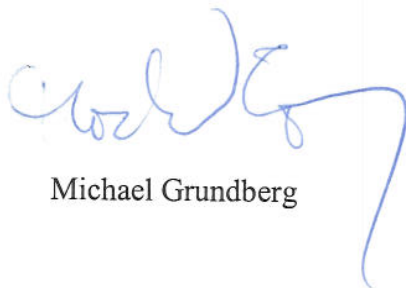
Sven Unger



Urban Båvestam



Lars-Åke Bokenberger



Michael Grundberg

Bilaga p. 7

AB Industrivärdens tryckta årsredovisning för 2007

Bilaga p. 14**Styrelsens förslag till aktierelaterat incitamentsprogram**Bakgrund och motiv

Industrivärden saknar för närvarande program för långsiktig rörlig ersättning till de anställda. Industrivärden har inga aktierelaterade incitamentsprogram. Styrelsen anser att ett sådant program bör införas. Genom aktierelaterade incitamentsprogram kan medarbetares ersättning knytas till bolagets framtida substansvärdeutveckling. Den långsiktiga värdetillväxten i Industrivärdenaktien premieras därigenom. Incitamentsprogram bedöms underlätta för bolaget att rekrytera och behålla nyckelmedarbetare.

Styrelsen har efter jämförelse av flera olika program funnit att det för Industrivärden lämpligaste programmet är ett erbjudande om förvärv av köpoptioner.

Förslaget i sammandrag

Industrivärden skall erbjuda alla anställda att köpa optioner. Varje option berättigar till köp av en aktie av serie C i Industrivärden. Programmet omfattar högst en miljon optioner. För optionerna betalar den anställde ett marknadsmässigt pris. Under förutsättning att den anställde är kvar i Industrivärden tre år efter optionsköpet, kommer bolaget att lämna subvention för optionsköpet. Bolagets kostnader för subventionen täcks i stort sett av intäkterna av försäljningen av optionerna, d v s netto blir det så långt ingen kostnad för bolaget. Optionerna skall kunna utnyttjas för köp av aktier under tiden 1 juli 2008 – 31 maj 2013. När optionerna utnyttjas, köps aktierna från ett finansiellt institut som Industrivärden har ett avtal med för detta ändamål. Programmet innebär därför inte emission av nya aktier. Någon utspädning blir det alltså inte. Till följd av avtalet med institutet får Industrivärden intäkter om aktiekursen stiger och kostnader om kursen sjunker.

Villkor för optionsprogrammet

1. Varje option berättigar till köp av en aktie av serie C i Industrivärden.
2. Verkställande direktören (kategori 1) skall kunna köpa högst 125.000 optioner. Vice verkställande direktörer och verkställande direktören för Nordinvest AB (kategori 2) skall kunna köpa högst 85.000 optioner vardera. Andra befattningshavare i arbetsledande ställning och nyckelpersoner i investeringsverksamheten, totalt 8 personer, (kategori 3) skall kunna köpa högst 65.000 optioner vardera. Övriga anställda (kategori 4) skall kunna köpa högst 25.000 optioner vardera. Vid överteckning skall optionerna tilldelas proportionellt i förhållande till tecknat antal i kategori 3 och 4, i övrigt enligt teckning, dock skall ingen tilldelas fler optioner än vad som är högsta antal angivna för respektive kategori. Vid underteckning skall ingen ytterligare tilldelning ske.
3. För optionerna skall erläggas ett marknadsmässigt pris, s k premie, som grundas på det volymvägda genomsnittet av noterade betalkurser för aktie av

serie C i Industrivärden noterad på OMX Nordiska Börs Stockholm enligt dess officiella kurslista under perioden 7 - 14 maj 2008. Beräkningen av premie skall utföras av Svenska Handelsbanken med tillämpning av vedertagen värderingsmodell (Black & Scholes). Så beräknat belopp, avrundat till närmast helt tiotal öre, skall anses utgöra marknadsmässig premie.

4. Bolaget skall till optionsköpare betala kontant ersättning motsvarande 75 procent av erlagd optionspremie (brutto före skatt). Ersättningen utbetalas efter tre år efter optionsköpet, förutsatt att vederbörande är fortsatt verksam i Industrivärdenkoncernen och fortfarande innehar samtliga från Industrivärden förvärvade optioner eller aktier förvärvade genom lösen av sådana optioner.

5. Anmälan om köp av optioner skall ske under perioden 7 - 15 maj 2008.

6. Optionerna skall kunna utnyttjas för köp av aktier av serie C i Industrivärden under perioden 1 juli 2008 - 31 maj 2013.

7. Priset per aktie (lösenkursen) skall motsvara 110 procent av det volymvägda genomsnittet av noterade betalkurser för aktie av serie C i Industrivärden noterad på OMX Nordiska Börs Stockholm enligt dess officiella kurslista under perioden 7 - 14 maj 2008, avrundat till närmast helt krontal varvid femtio ören avrundas nedåt.

8. Antal aktier som optionerna berättigar till köp av, samt lösenkursen, kan komma att omräknas på grund av bland annat fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder. Tidpunkten för överlåtelse av aktier kan komma att tidigareläggas till följd av fusion eller liknande åtgärder.

Fullständiga optionsvillkor framgår av bilaga 1.

Köptions värde

Grundat på en kurs för aktie av serie C i Industrivärden om 97 kronor, samt övriga marknadsförhållanden som rådde per den 31 mars 2008, har värdet per option av Svenska Handels-banken beräknats till 10,90 kronor, vilket ger ett värde för samtliga optioner på 10,9 mkr.

Programmets ekonomi. Säkringsåtgärder

1. Beräkningarna i detta stycke bygger på i föregående avsnitt nämnda uppskattade optionsvärde. Om alla optioner i programmet köps, kan bolagets intäkter beräknas till 10,9 miljoner kronor. Om subventionsmöjligheten utnyttjas fullt ut, kan bolagets kostnader beräknas till ca 10,8 miljoner kronor, varav ca 2,6 miljoner kronor för sociala avgifter.

2. Styrelsen avser att säkra bolagets åtagande enligt köptionerna genom ingående av ett s k swapavtal med ett finansiellt institut. Institutet säljer aktier till dem som vill utnyttja optionerna.

3. Bolaget betalar en ränteersättning till institutet. Bolaget erhåller från institutet belopp motsvarande utdelningen på de aktier som omfattas av swapavtalet.

Exempel: När swapavtalet ingås, köper institutet en miljon aktier à 100 kronor, d v s en utgift om 100 miljoner kronor. Räntan per år enligt swapavtalet är 5 procent. Efter fem år utnyttjas alla optioner och swapavtalet stängs, dvs. det upphör. Bolaget har då betalat ränteersättning till institutet om 25 miljoner

kronor. Med nuvarande utdelningsnivå om fem kronor per aktie skulle då institutet under fem år ha betalt 25 miljoner kronor till bolaget.

4. Vid en stigande aktiekurs uppkommer en nettointäkt för bolaget. Den kan uppgå till högst skillnaden mellan aktiekursen vid ingående av aktieswappen och lösenkursen, multiplicerad med antalet aktier som omfattas av aktieswap. Vid en fallande aktiekurs uppkommer en kostnad för bolaget. Den kan uppgå till högst skillnaden mellan aktiekursen vid ingående av aktieswappen och aktiekursen vid stängning av aktieswappen, multiplicerad med antalet aktier som omfattas av aktieswap.

Ingen utspädning

När optionerna utnyttjas, sker det genom köp av tidigare utgivna aktier. Programmet innefattar ingen nyemission av aktier. Det blir således ingen utspädning. Optionsprogrammet medför rätt att köpa sammanlagt en miljon aktier av serie C, vilket motsvarar ca 0,3 procent av totala antalet aktier i bolaget och ca 0,04 procent av totala antalet röster.

Beredning av förslaget

Förslaget har beretts av styrelsens ersättningsutskott.

Bemyndigande

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om de smärre ändringar av villkoren för optionerna som kan komma att erfordras för registrering av optionerna på avstämningsregister hos VPC AB.

Majoritetskrav

Bolagsstämmans beslut enligt styrelsens förslag är giltigt om det biträds av aktieägare med mer än hälften av de avgivna rösterna.

**VILLKOR FÖR KÖPTIONER 2008/2013
AVSEENDE KÖP AV AKTIER I
AKTIEBOLAGET INDUSTRIVÄRDEN (PUBL)**

§ 1

DEFINITIONER

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörden som angivits nedan.

"Bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"Banken"	Svenska Handelsbanken AB (publ);
"Bolaget" (tillika utfärdare)	Aktiebolaget Industrivärden (publ), org nr 556043-4200;
"Innehavare"	innehavare av Köption;
"Köption"	rätt att köpa en aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"VPC"	VPC AB.

§ 2

KONTOFÖRANDE INSTITUT; REGISTRERING MM

Antalet Köptioner uppgår till högst 1 000 000 stycken.

Köptionerna skall registreras av VPC i ett avstämningsregister enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga värdepapper kommer att utges.

Köptionerna registreras för Innehavarens räkning på VP-konto. Registrering avseende Köptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6 och 7 nedan skall ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser VP-kontot kan företas av Banken eller annat kontoförande institut.

§ 3

RÄTT ATT KÖPA AKTIER

Innehavare skall äga rätt, men ej skyldighet, att för varje Köption köpa en aktie av serie C i Bolaget till ett lösenpris (lösenkursen) som skall fastställas till ett belopp motsvarande 110 procent av det volymvägda genomsnittet av noterade betalkurser för Bolagets C-aktie hos OMX Nordic Exchange Stockholm ("Stockholmsbörsen") enligt dess officiella kurslista under perioden 7 – 14 maj 2008, avrundat till närmast helt krontal varvid femtio ören avrundas nedåt. Omräkning av lösenpriset liksom av det antal aktier som varje Köption berättigar till köp av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7

nedan. Köp kan endast ske av det hela antal aktier som en och samma Innehavare samtidigt önskar köpa. Vid sådant köp skall således bortses från överskjutande del av Köption som ej kan utnyttjas.

Bolaget skall vara skyldigt att, om Innehavaren så påkallar under i § 4 nedan angiven tid, anvisa tredje part som till lösenkursen och i övrigt på villkor som följer nedan skall till Innehavaren sälja det antal aktier som avses med anmälan om köp.

§ 4

KÖP AV AKTIER

Önskar Innehavare utnyttja Köption skall anmälan om köp ske under tiden från och med den 1 juli 2008 till och med den 31 maj 2013 eller den senare respektive tidigare slutdag för anmälan om köp som kan komma att fastställas i de fall som framgår av § 7 mom C, D, E, L och M nedan. Vid sådan anmälan skall för registreringsåtgärder, ifyllt anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Banken. Bolaget skall omedelbart på Bankens begäran översända anvisning om den tredje part ("Säljare") som av Bolaget anvisas som säljare av de aktier som anmälan avser. Snarast efter mottagandet upprättar Banken avräkningsnota mellan Säljaren och Innehavaren avseende köp av de aktier anmälan avser. Anmälan om köp kan dock inte ske och Bolaget är inte skyldigt att anvisa Säljare av aktier under sådan period då handel med aktier i Bolaget är förbjuden enligt 15 § lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument (eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning).

Anmälan om köp är bindande och kan ej återkallas.

Inges inte anmälan om köp inom i första stycket angiven tid upphör automatiskt all rätt enligt Köptionerna att gälla.

§ 5

BETALNING FÖR AKTIER

Betalning för aktier som förvärfvas skall erläggas senast på den likviddag som anges på avräkningsnotan, dock senast tio (10) Bankdagar från det anmälan om köp gjorts. Betalning skall ske kontant till av Banken anvisat konto. Sedan likvid har erlagts och Säljaren tillhandahållit Banken aktier som anmälan avser skall Banken tillse att Innehavaren registreras på anvisat VP-konto som ägare till de aktier som omfattas av de utnyttjade Köptionerna. Innehavaren skall erlægga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav eller utnyttjande av Köption på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighetsbeslut.

§ 6

INNEHAVARES STÄLLNING

Köptionerna medför inte någon rätt för Innehavare som tillkommer aktieägare i Bolaget, såsom exempelvis rösträtt eller rätt till utdelning.

Innehavare äger uppbära utdelning på de aktier som Innehavare förvärfvar enligt dessa villkor om avstämningsdagen för utdelning inträffar tidigast 5 Bankdagar efter det att likvid har erlagts.

§ 7

OMRÄKNING MM

Följande skall gälla beträffande den rätt, som skall tillkomma Innehavare i de situationer, som anges i denna paragraf.

- A. Genomför Bolaget en fondemission skall, med verkan från och med den dag aktien noteras utan rätt till deltagande i fondemissionen, tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av, dels ett omräknat lösenpris.

Omräkningarna utföres av Banken enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknat antal aktier} & & \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{som varje Köption} & & \text{Köption berättigar till köp av x antalet} \\ \text{berättigar till köp av} & = & \frac{\text{aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}} \\ \\ \text{omräknat lösenpris} & = & \frac{\text{föregående lösenpris x antalet aktier före} \\ & & \text{fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}} \end{aligned}$$

Om genom fondemissionen det aktieslag som Köptionen avsåg vid utgivandet berättigar till aktier av annat slag, skall de nya aktierna tillsammans med de ursprungliga aktierna utgöra giltig och odelbar leverans vid utnyttjande av Köptionen.

- B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktier, s.k. split, skall en häremot svarande omräkning av antalet aktier som Köptionen berättigar till köp av samt av lösenpriset utföras av Banken enligt samma grunder som vid omräkning i anledning av fondemission enligt mom A ovan.
- C. Genomför Bolaget en nyemission - med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning - skall tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av, dels ett omräknat lösenpris.

Omräkningarna utföres av Banken enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknat antal aktier} & & \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{som varje Köption} & & \text{Köption berättigar till köp av x (aktiens} \\ \text{berättigar till köp av} & = & \frac{\text{genomsnittskurs ökad med det på} \\ & & \text{grundval därav framräknade teoretiska} \\ & & \text{värdet på teckningsrätten)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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

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. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

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

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

Enligt ovan omräknat antal aktier och omräknat lösenpris fastställs av Banken två Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid köp som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Under tidsperioden från och med den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i emissionen till och med den dag omräkningarna fastställts kan köp av aktier ej äga rum. Infaller slutdagen för anmälan om köp under teckningstiden förskjuts slutdagen till andra börsdagen efter teckningstidens utgång.

- D. Genomför Bolaget en emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning - skall tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Köpoption berättigar till köp av dels ett omräknat lösenpris.

Omräkningarna utföres av Banken enligt följande formler:

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

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

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. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal aktier och omräknat lösenpris fastställs av Banken två Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid köp som verkställs därefter.

Vid anmälan om köp som sker under tiden fram till dess att omräkningarna fastställts skall bestämmelserna i mom C sista stycket, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle Bolaget i andra fall än vad som anges i mom A-C rikta ett 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 ovannämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag skall tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av dels ett omräknat lösenpris.

Omräkningen utföres av Banken enligt följande formel:

$$\text{omräknat lösenpris} = \frac{\text{föregående lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstidens (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

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

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för

varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av lösenpris 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 dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Stockholmsbörsen, 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 lösenpris 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.

Enligt ovan omräknat antal aktier och lösenpris fastställs av Banken snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid köp som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden kan köp av aktier ej äga rum. Infaller slutdagen för anmälan om köp under anmälningstiden förskjuts slutdagen till första Bankdagen efter anmälningstidens utgång.

- F. Skulle Bolaget besluta om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 7 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget tillkännager sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall tillämpas ett omräknat lösenpris liksom ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 7 procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnda period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utföres av Banken enligt följande formel:

omräknat lösenpris = $\frac{\text{föregående lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)} + \text{aktiens genomsnittskurs} \times \text{ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie.}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$

omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av = $\frac{\text{föregående antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} \times \text{aktiens genomsnittskurs} \times \text{ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$

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. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat lösenpris och omräknat antal aktier fastställs av Banken två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och skall tillämpas vid köp som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

- 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 ett omräknat lösenpris och ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av. Omräkningarna utföres av Banken enligt följande formler:

omräknat lösenpris = $\frac{\text{föregående lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till delningsvederlag (aktiens genomsnittskurs)} + \text{aktiens genomsnittskurs} \times \text{ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie.}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$

omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av = $\frac{\text{föregående antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} \times \text{aktiens genomsnittskurs} \times \text{ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$

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. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen 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 reglerad marknad 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 Stockholmsbörsen eller annan aktuell marknadsnotering.

I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället 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 möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av delningsvederlagets utgivande.

Enligt ovan omräknat lösenpris och antal aktier fastställs av Banken två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och skall tillämpas vid köp som verkställs därefter.

Vid köp som verkställs under tiden till dess att omräknat lösenpris 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. Om Bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas ett omräknat lösenpris liksom en omräkning av det antal aktier som varje Köption berättigar till köp av.

Omräkningarna utföres av Banken enligt följande formler:

$$\text{omräknat lösenpris} = \frac{\text{föregående lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat fr o m den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

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

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

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

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

Enligt ovan omräknat lösenpris och omräknat antal aktier fastställs av Banken två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid köp, som verkställs därefter.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk och där, enligt Bankens bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av lösenpris och antal aktier som varje Köption berättigar till köp av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom H.

- I. Om Bolaget skulle genomföra återköp av egna aktier genom erbjudande till samtliga aktieägare och där, enligt Bankens bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med obligatorisk minskning av aktiekapitalet, skall omräkning av lösenpriset och antal aktier som varje Köption berättigar till köp av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i mom H ovan.
- J. Genomför Bolaget åtgärd som avses i mom A - I ovan eller annan liknande åtgärd och skulle, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som Innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Banken, under förutsättning att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkning i syfte att resultatet blir skäligt.
- K. Omräkning skall inte kunna resultera i en ökning av lösenpriset eller en minskning av antalet aktier som varje Köption berättigar till köp av i annat fall än vad i mom B sägs. Vid omräkning enligt ovan skall lösenpriset avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.

- L. Skulle aktier som avses med Köptionerna bli föremål för tvångsinlösenförfarande jämlikt 22 kap aktiebolagslagen, skall Banken, för det fall att slutdag för anmälan om köp skulle infalla senare än 30 dagar från det att begäran om tvångsinlösen offentliggjorts, fastställa ny slutdag infallande före utgången av nämnda tid.
- M. Vad som sagts om tvångsinlösenförfarandet i mom L skall äga motsvarande tillämpning om bolagsstämma i Bolaget beslutar att godkänna fusionsplan, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag eller delningsplan varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation eller om beslut fattas om Bolagets trädande i likvidation eller om konkurs. Tidsperioden räknas därvid från offentliggörandet av beslut om fusion, delning, likvidation respektive konkurs.

§ 8

SÄRSKILT ÅTAGANDE FRÅN BOLAGET

Bolaget förbinder sig att samråda med Banken i god tid innan Bolaget verkställer sådana åtgärder som avses i § 7 ovan.

§ 9

FÖRVALTARE

För Köption som är förvaltarregistrerad enligt lag om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpning av dessa villkor förvaltaren betraktas som Innehavare.

§ 10

BEGRÄNSNING AV BANKENS OCH VPCs ANSVAR

I fråga om de på Banken 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 lagbud, myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Banken eller VPC själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Banken eller VPC är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Banken eller VPC varit normalt aktsam. Banken är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Banken eller VPC att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av sådan omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

11

§ 11

MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Köptionerna skall tillställas varje registrerad Innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på VP-konto.

§ 12

SEKRETESS

Banken eller VPC får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från VPC om Innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

1. Innehavarens namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress,
2. Antal Köptioner.

§ 13

ÄNDRING AV VILLKOR

Banken äger att för Innehavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 14

TILLÄMPLIG LAG MM

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid annat sådant forum, vars behörighet accepteras av Bolaget.