

1 § Bolagsstämmans öppnande

Stämman öppnades av styrelsens ordförande advokat Björn Edgren.

2 § Val av ordförande vid bolagsstämman

Björn Edgren valdes enhälligt till ordförande vid stämman. Det antecknades att det uppdragits åt Johan Nordenfalk att föra protokollet vid stämman.

3 § Upprättande och godkännande av röstlängd

I bilagda förteckning, bilaga 1, upptagna aktieägare var införda i bolagets aktiebok den 19 maj 2011 för i förteckningen angivna aktieinnehav, anmälda inom föreskriven tid och närvarade vid stämman; själva eller genom i förteckningen angivna ombud.

Angivna förteckning över närvarande aktieägare godkändes som röstlängd vid stämman.

4 § Godkännande av dagordning

Den i kallelsen intagna dagordningen, bilaga 2, godkändes som dagordning för stämman.

5 § Val av två justeringspersoner att jämte ordföranden justera protokollet

Rolf Karlsson och Lars Öberg utsågs att jämte ordföranden justera protokollet.

6 § Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad

Det noterades att kallelsen till stämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och i Svenska Dagbladet den 21 april 2011.

Vidare noterades att kallelsen sedan den 20 april 2011 funnits tillgänglig på bolagets hemsida.



Stämman konstaterades därefter vara i behörig ordning sammankallad.

7 § Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

Konstaterades att bolagets och koncernens redovisningshandlingar och revisionsberättelser avseende 2010 har funnits tillgängliga på bolagets kontor sedan den 4 maj 2011, samt tillställts de aktieägare som så begärt. Handlingarna har även funnits att tillgå på bolagets hemsida.

Auktoriserade revisorn Lars Marcusson från KPMG redovisade i sammandrag revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen.

Stämman fastställde att redovisningshandlingarna framlagts.

8 § Verkställande direktörens redogörelse

Verkställande direktören, Johan Ericsson, höll ett anförande rörande verksamhetsåret 2010 samt första kvartalet 2011.

Ordförande erinrade om att protokollet från stämman kommer att läggas ut på bolagets hemsida, att protokollet kan komma att ange en aktieägares, ett ombuds eller biträdes namn, vilket kräver samtycke från de berörda personerna enligt personuppgiftslagen. Vidare meddelade ordföranden att en person som yttrar sig kommer att anses ha lämnat sådant samtycke genom att denne begär ordet.

Johan Ericsson besvarade därefter aktieägarnas frågor.

9 § Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

Stämman fastställde resultat- och balansräkningarna såsom de framlagts.

10 § Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att balansera de till bolagsstämmans förfogande stående fria fond- och vinstmedlen, 156 309 942 kronor, varav årets vinst 37 415 294 kronor, i ny räkning.



11 § Fråga om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören

Stämman beslutade enhälligt att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under den tid årsredovisningen omfattar.

Det antecknades att de styrelseledamöter som upptagits i röstlängden inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

12 § Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter

Stämman beslutade att styrelsen skall bestå av fem ordinarie styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter samt att en revisor skall väljas.

13 § Fastställande av arvode till styrelsen och revisorerna

Stämman beslutade att arvode skulle utgå med totalt 1 700 000 kronor varav 500 000 kronor till styrelseordföranden och med 300 000 kronor till envar av de övriga av stämman valda styrelseledamöterna.

Stämman beslutade att arvode till revisorn skulle utgå enligt godkänd räkning.

14 § Val av styrelse och styrelseordförande

Stämman beslutade att för tiden intill nästa årsstämma, omvälja Johan Claesson, Björn Edgren och Peter Gyllenhammar samt nyvälja av Jan Roxendal och Niklas Johansson till styrelseledamöter.

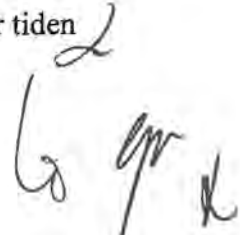
Till ordförande i styrelsen valdes Johan Claesson.

15 § Val av revisor

Till revisor för en mandattid som gäller till slutet av årsstämma 2012 valdes revisionsbolaget PriceWaterhouseCoopers AB med auktoriserade revisorn Patrik Adolfsson som huvudansvarig revisor.

16 § Beslut om valberedning inför årsstämman 2012

Beslutades att anta valberedningens förslag till principer för valberedningen innebärande att valberedningens ledamöter ska utses genom att styrelsens ordförande kontaktar de tre röstmässigt största aktieägarna per den 30 september 2011 som vardera ska utse en representant att, jämte styrelsens ordförande, utgöra valberedning för tiden

Handwritten signature and initials, possibly 'L' and 'G', in the bottom right corner of the page.

intill dess att nästa årsstämma har hållits eller, i förekommande fall, intill dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen ska sammankallas senast den 31 oktober 2011. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse en representant övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det största aktieinnehavet. Lämnar ledamot valberedningen innan dess arbete är slutfört ska, om så bedöms erforderligt, ersättare utses av samme aktieägare som utsett den avgående ledamoten eller, om denne aktieägare inte längre tillhör de tre röstmässigt största aktieägarna, av den nye aktieägare som tillhör denna grupp. Valberedningen utser inom sig ordförande som inte ska vara styrelsens ordförande. Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras så snart den utsetts och senast sex månader före årsstämman. För det fall en förändring i ägarstrukturen sker efter det att valberedningen satts samman på sätt att en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna, kan också valberedningens sammansättning ändras i enlighet därmed om valberedningen bedömer att så är erforderligt. Valberedningens uppgift ska vara att inför bolagsstämma framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter, styrelse- och revisorsarvode, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, beslut om valberedning, ordförande på bolagsstämma, samt val av revisorer.

17 § Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Stämman beslutade att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag innebärande att ersättning till VD och övriga personer i företagsledningen ska normalt utgöras av fast lön, rörlig lön och övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt stå i relation till ansvar och befogenheter. Den rörliga lönen ska aldrig kunna överstiga den fasta lönen. Vid uppsägning av anställningsavtal från bolagets sida ska uppsägningslön och avgångsvederlag sammantaget inte överstiga 12 månadslöner. Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda. Styrelsen får frånga dessa riktlinjer endast om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

18 § Beslut om ändring av bolagsordning

Stämman beslutade enhälligt att ändra bolagsordningen enligt styrelsens förslag. Den nya bolagsordningen framgår av bilaga 3

19 § Beslut om emission av teckningsoptioner

Stämman beslutade enhälligt om emission av högst 6 100 000 teckningsoptioner i enlighet med styrelsens förslag i bilaga 4.

L

L G R

Rolf Karlsson, representerande Sv Aktiesparares Riksförbund, reserverade sig mot beslutet då han ansåg att utspädningen i optionsprogram bör begränsas till högst 5%.

20 § Stämmans avslutande

Ordföranden tackade den avgående styrelseledamoten Lorenzo Garcia och valberedningens ordförande Lars Öberg.


Stämman, som pågått till 16.05, förklarades avslutad.

Vid protokollet:




Johan Nordenfalk


Justeras:



Björn Edgren



Rolf Karlsson



Lars Öberg

Röstlängd
Årsstämma i Catella AB (publ) 25 maj 2011

Aktieägare	Person/org nr	Ombud/Biträde	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal Röster	Andel av tot röster i bolaget	Andel av tot röst på stämma
C A PLUSINVEST AB	556769-1588	CLAESSON, JOHAN	612 437	30 530 294	33 592 479	36,6%	69,3%
GYLLENHAMMAR, PETER			475 000	6 422 980	8 797 980	9,6%	18,1%
HERMA SECURITIES AB		ZONABEND, PETER		1 397 969	1 397 969	1,5%	2,9%
TAB HOLDING AB	556692-2760	ANDERSSON BORSTAM, TOMAS		1 077 000	1 077 000	1,2%	2,2%
ANDERSSON BORSTAM, TOMAS	700714-3519	PETERSON, KENT (B)		850 000	850 000	0,9%	1,8%
ERMICO CONSULTING LTD		EDGREN, BJÖRN		748 629	748 629	0,8%	1,5%
CLAESSON, CHARLOTTE	840614-2920		28 888	457 000	601 440	0,7%	1,2%
EK, ANDERS	480610-1038			500 000	500 000	0,5%	1,0%
MATTISSON EK, ANNIKA	491201-5080	EK, ANDERS		500 000	500 000	0,5%	1,0%
EDGREN, BJÖRN	380422-0337			100 000	100 000	0,1%	0,2%
RYLANDER, GUNNAR	350312-5738			100 000	100 000	0,1%	0,2%
QRS I ÖREBRO AB	556626-7497	QVARNER, NILS		88 219	88 219	0,1%	0,2%
RÄNNILEN AB	556070-4693	ÖBERG, LARS G		45 000	45 000	0,0%	0,1%
ANDERSSON, ANDERS	530829-5954		266	29 283	30 613	0,0%	0,1%
OLSÉN, CARLOS	500602-9416			28 435	28 435	0,0%	0,1%
ENGELLAU, JIM	470403-0032			16 800	16 800	0,0%	0,0%
MICJAB INVEST AB	556251-2946	LINDGREN, BENNY		16 000	16 000	0,0%	0,0%
KJELLBERG, ERIC	450313-6139			6 400	6 400	0,0%	0,0%
DALÉN, JÖRGEN	461003-0076			3 000	3 000	0,0%	0,0%
SV AKTIESPARARES RIKSFÖRBUND	857202-1593	KARLSSON, ROLF	300		1 500	0,0%	0,0%
VUJCIC, GORAN	630829-2892	VUJCIC, STEFAN & VUJCIC, FILIPJA (B)	200		1 000	0,0%	0,0%
LUNDGREN, JOHN-ERIK	460615-2355			640	640	0,0%	0,0%
CYBNUS FORTE AB	556104-9593	STARK, GÖRAN		500	500	0,0%	0,0%
Totalt antal närvarande aktier och röster			1 117 091	42 918 149	48 503 604	52,8%	100,0%
Antal aktier i % av totalt utestående			44,1%	54,2%			
Antal röster i % av totalt utestående					52,8%		
Totalt utestående antal aktier			2 530 555	79 168 017	81 698 572		
Totalt utestående antal röster			12 652 775	79 168 017	91 820 792		

Övriga närvarande

Anita Rönnberg
Lorenzo Garcia
Jonas Aldén, Nasdaq OMX
Anna Jansson, Nasdaq OMX
Patrik Adolfsson, PwC
Lars Marcusson, KPMG
Johan Ericsson, Catella
Johan Nordenfalk, Catella
Ando Wikström, Catella
Anne Rådestad, Catella
Niklas Bommelin, Catella
Maria Borgliden, Catella
Elisabeth Berglund, Catella
Cajsa Ihrsén, Catella
Jeanette Marklund, Catella
Ylvka Klingvall, Catella
Ulf Strömsten, Catella

R



Årsstämma i Catella AB (publ)
onsdagen den 25 maj 2011 kl 15.00
på Summit, Grev Turegatan 30, i Stockholm

Dagordning

1. Bolagsstämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid bolagsstämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av två justeringspersoner att jämte ordförande justera protokollet.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
8. Verkställande direktörens redogörelse.
9. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
10. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
11. Fråga om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
12. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter.
13. Fastställande av arvode till styrelsen och revisor.
14. Val av styrelse och styrelseordförande.
15. Val av revisor.
16. Beslut om valberedning inför årsstämman 2012.
17. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
18. Beslut om ändring av bolagsordning.
19. Beslut om emission av teckningsoptioner.
20. Stämmans avslutande.

X

BOLAGSORDNING

för

Catella AB (publ), org. nr. 556079-1419

Antagen på årsstämma den 25 maj 2011

1 § Firma

Bolagets firma är Catella AB. Bolaget är publikt (publ).

2 § Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

3 § Verksamhet

Bolaget ska direkt eller genom dotterbolag, bedriva företagsekonomisk, fastighetsekonomisk, och finansiell konsultverksamhet. Bolaget ska vidare förvalta värdepapper, handlägga koncerngemensamma uppgifter samt bedriva med ovanstående förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapital och aktier

Aktiekapitalet skall vara lägst åttio miljoner (80.000.000) kronor och högst trehundra tjugo miljoner (320.000.000) kronor. Antalet aktier skall vara lägst fyrtio miljoner (40.000.000) och högst etthundrasextio miljoner (160.000.000).

Aktierna får utges i två serier, serie A till ett antal av högst etthundrasextio miljoner (160.000.000) med ett röstvärde av fem röster per aktie och serie B till ett antal av högst etthundrasextio miljoner (160.000.000) med ett röstvärde av en röst per aktie.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av två slag, serie A och serie B, 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 tecknats 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 lottnings.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, 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.



Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission 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 att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Innehavare av aktier av serie A äger, inom ramen för det högsta antalet aktier av serie B som kan utges av bolaget, omvandla en eller flera av dessa till lika antal aktier av serie B. Framställning om omvandling skall göras hos bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade. Omvandling skall av styrelsen utan dröjsmål anmälas för registrering.

5 § Avstämningsbolag

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

6 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta 1 januari – 31 december.

7 § Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst fyra och högst tio ledamöter med högst två suppleanter.

8 § Revisorer

Bolaget skall ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Till revisor och, i förekommande fall, revisorssuppleant skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

Styrelsen äger rätt att, för tiden längst intill slutet av nästa årsstämma, utse en eller flera särskilda revisorer för granskning av dels styrelsens redogörelse i samband med nyemissioner med bestämmelse om apport eller att aktie skall tecknas med kvittningsrätt eller eljest med villkor, dels fusionsplan. Till sådan särskild revisor skall utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

9 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där en fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

10 § Aktieägares rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast klockan 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare eller ombud får ha med sig högst två biträden vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

Val vid bolagsstämma skall, om någon så önskar, ske med slutna sedlar. Eljest sker omröstning öppet.

11 § Utomståendes närvaro vid bolagsstämma

Styrelsen äger besluta att den som inte är aktieägare i bolaget skall, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämman.

12 § Fullmaktsinsamling

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

13 § Bolagsstämma

Bolagsstämma skall hållas i Stockholm.

På årsstämma skall följande ärenden behandlas:

- 1) Val av ordförande vid bolagsstämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Godkännande av dagordning;
- 4) Val av två justeringspersoner att jämte ordföranden justera protokollet;
- 5) Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
- 6) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och



koncernrevisionsberättelsen;

- 7) Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
- 8) Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
- 9) Fråga om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
- 10) Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
- 11) Fastställande av arvoden åt styrelsen samt, i förekommande fall, revisorerna;
- 12) Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter; och
- 13) Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

dv

dv

**STYRELSENS I CATELLA AB (PUBL) FÖRSLAG TILL BESLUT OM
EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER 2011/2014:A, 2011/2015:B, 2011/2016:C
(punkt 19)**

Styrelsen i Catella AB (publ) ("bolaget") föreslår att årsstämman beslutar om emission av teckningsoptioner och om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner på följande villkor.

A. EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER

1. Antal teckningsoptioner

Bolaget ska ge ut totalt högst 6 100 000 teckningsoptioner fördelat på tre serier; serie A omfattar totalt 2 033 000 teckningsoptioner, serie B omfattar totalt 2 033 000 teckningsoptioner och serie C omfattar totalt 2 034 000 teckningsoptioner.

2. Rätt att teckna

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Catella Brand AB ("dotterbolaget") med rätt och skyldighet för dotterbolaget att överlåta teckningsoptionerna i enlighet med punkten B nedan.

3. Emissionskurs

Teckningsoptionerna skall emitteras till en kurs motsvarande marknadsvärdet vid utgivandetillfället beräknat enligt Black and Scholes-modellen utifrån förhållandena under mätperioden för teckningskursen för aktierna enligt punkten 6.

4. Teckning och betalning

Teckning av teckningsoptionerna ska ske genom betalning tidigast när teckningskursen har fastställts enligt punkt 6 och senast den 30 juni 2011. Styrelsen äger dock rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning.

5. Teckning av aktier

Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B i bolaget.

Teckning av aktier i bolaget ska kunna äga rum under perioderna från och med 1 oktober 2014 till och med 30 november 2014 (serie A), från och med 1 oktober 2015 till och med 30 november 2015 (serie B) och från och med 1 oktober 2016 till och med 30 november 2016 (serie C).

6. Teckningskurs

Teckningskursen per aktie skall uppgå till ett belopp motsvarande 140 % av den för bolagets aktie genomsnittliga betalkursen under 10 handelsdagar närmast efter dagen för årsstämman

α

W

den 25 maj 2011. Teckningskursen för de nya aktierna inte får vara lägre än de tidigare aktiernas kvotvärde.

7. Ökning av aktiekapitalet

Vid full teckning och utnyttjande av samtliga 6 100 000 teckningsoptioner kan bolagets aktiekapital ökas med högst 12 200 000 kronor, förutsatt att någon omräkning inte sker i enlighet med de fullständiga teckningsoptionsvillkoren. Detta motsvarar en utspädning om ca 6,95% av det befintliga kapitalet samt 5,18% av kapitalet efter full utspädning med beaktande av inlösen av tidigare utfärdade teckningsoptioner.

8. Rätt till utdelning

De aktier som utgivits efter utnyttjande av teckningsoptionerna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag som infaller närmast efter att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts.

9. Övrigt

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av *Villkor för teckningsoptioner 2011/2014:A, 2011/2015:B, 2011/2016:C avseende nyteckning av aktier i Catella AB (publ) Bilaga A*. Som framgår av villkoren kan teckningskursen liksom antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av komma att omräknas vid bl.a. nyemission och fondemission.

Bolaget beslutade den 25 maj 2010 om emission av 30 000 000 teckningsoptioner vilka har fördelats till ledande befattningshavare i Catella-koncernen.

B. SKÄL TILL FÖRSLAGET

Den större delen av teckningsoptionerna, 5 500 000 st, avses användas som betalning för de aktier i Catella Capital Intressenter AB ("CCI") som ägs av Capital Stockholm Partners AB, ett bolag som i sin tur ägs av tre ledande befattningshavare i Catella Fondförvaltning AB, Stefan Klang, Mikael Hanell och Ulf Strömsten. Catella önskar förvärva aktierna i CCI för att eftersträva att dotterbolag ska vara helägda samt att ledande befattningshavare ska vara delägare i moderbolaget. Återstående teckningsoptioner, 600 000 st, ska fördelas av styrelsen till ledande befattningshavare.

Tilldelningen förutsätter att överlåtelsen av teckningsoptionerna lagligen kan ske och att det enligt styrelsens bedömning kan ske till rimliga administrativa och ekonomiska insatser.

De teckningsoptioner som inte förvärfvas av de förvärvsberättigade enligt ovan skall tills vidare behållas av dotterbolaget, för att enligt anvisningar från styrelsen i bolaget, kunna erbjudas framtida ledande befattningshavare att förvärfvas på marknadsmässiga villkor.

Teckningsoptionerna skall överlåtas på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell verifierat av ett oberoende värderingsinstitut. ✓

Skälet till att emissionen sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är således dels för att teckningsoptionerna ska användas som betalningsmedel och dels för att ledande befattningshavare inom Catella-koncernen genom en egen investering ska få ta del av och verka för en långsiktig och positiv värdeutveckling av bolagets aktie.


C. ÖVRIGT

Styrelsen eller den styrelsen utser ska äga rätt att vidta de smärre justeringar som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

Årsstämmans beslut förutsätter att förslaget biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Stockholm i april 2011

Catella AB (publ)

Styrelsen 



VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER
2011/2014:A, 2011/2015:B, 2011/2016:C
AVSEENDE NYTECKNING AV AKTIER I CATELLA AB (PUBL)

1. DEFINITIONER


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

"Bankdag"	Dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"Banken"	Den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid har utsett att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor;
"Bolaget"	Catella AB (publ), 556079-1419;
"innehavare"	Innehavare av teckningsoption;
"marknadsnotering"	Handel på reglerad marknad eller annan organiserad marknadsplats;
"teckning"	Sådan nyteckning av aktier i Bolaget, med utnyttjande av teckningsoption, som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551);
"teckningsoption"	Rätt att teckna en (1) B-aktie i Bolaget mot betalning enligt dessa villkor;
"teckningskurs"	Den kurs per aktie till vilken teckning av nya aktier kan ske;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvarare enligt 2 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

2. TECKNINGSOPTIONER

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 6 100 000 fördelade på tre serier; serie A omfattar totalt 2 033 000 teckningsoptioner, serie B omfattar totalt 2 033 000 teckningsoptioner och serie C omfattar totalt 2 034 000 teckningsoptioner.

Teckningsoptionerna skall kunna registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga teckningsoptionsbevis skall utges.

Om registrering av teckningsoptionerna sker vid Euroclear skall registrering ske för innehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 5, 6, 7 och 12 nedan skall ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av Banken eller annat kontoförande institut. 



Om registrering av teckningsoptionerna inte sker vid Euroclear skall Bolaget utfärda teckningsoptionsbevis i samband med utgivandet av teckningsoptionerna samt vid utbyte eller växling av teckningsoptionsbevis i samband med äganderättsövergång och när så annars fordras. Om Bolaget beslutar att registrering av teckningsoptionerna skall ske vid Euroclear, och teckningsoptionsbevis tidigare utfärdats, skall innehavaren vid anfordran återlämna teckningsoptionsbeviset till Bolaget.

3. RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

Innehavare skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie av serie B i Bolaget.

Teckningskursen skall uppgå till ett belopp motsvarande 140 % av den för bolagets aktie genomsnittliga betalkursen under 10 handelsdagar närmast efter dagen för årsstämman den 25 maj 2011.

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 § 7 nedan.

Teckning kan ske av hela eller del av det antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Vid sådan teckning skall bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som sålunda inte kan utnyttjas. Sådan överskjutande del av teckningsoption förfaller därvid utan ersättning.


4. TECKNING OCH BETALNING

Teckning av aktier kan ske under perioderna från och med 1 oktober 2014 till och med 30 november 2014 (serie A), från och med 1 oktober 2015 till och med 30 november 2015 (serie B) och från och med 1 oktober 2016 till och med 30 november 2016 (serie C) eller till och med den tidigare tidpunkt som följer av § 7 mom. M, N, O eller P nedan.

Anmälan om teckning sker genom skriftlig anmälan till Bolaget, varvid skall anges det antal aktier som önskas tecknas samt skall innehavaren till Bolaget, i förekommande fall, överlämna teckningsoptionsbevis representerande det antal teckningsoptioner som önskas utnyttjas. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas. Sker inte teckning inom angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

Vid anmälan om teckning skall betalning erläggas omedelbart i pengar för det antal aktier som teckningen avser. Betalning skall ske till av Bolaget anvisat konto. Bolagets styrelse äger dock rätt, under de förutsättningar som anges i 14 kap 48 § aktiebolagslagen (2005:551), att medge att betalning sker genom kvittning.

5. INFÖRING I AKTIEBOKEN M.M.

Efter teckning och betalning verkställs teckningen genom att de nya aktierna registreras på avstämningskonto såsom interimssaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering. 



6. UTDELNING PÅ NY AKTIE

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

7. OMRÄKNING AV TECKNINGSKURSEN M.M.

- A. Genomför Bolaget en 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. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto och skall inte ha 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 utföres av Banken enligt följande formler:

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

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall mom. A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- C. Genomför Bolaget en nyemission - med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning 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 bolagsstämman

som beslutar om emissionen - verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C, tredje sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto och skall inte ha 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 utföres av Bolaget enligt följande formler:

omräknad teckningskurs =	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (<u>aktiens genomsnittskurs</u>) 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) <u>aktiens genomsnittskurs</u>
---	---

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt marknadsnotering. 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 =	det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (<u>aktiens genomsnittskurs - teckningskursen för den nya aktien</u>) antalet aktier före emissionsbeslutet
--------------------------	--

Vid omräkning enligt ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av Bolaget eller Bolagets dotterföretag. Uppstår 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. ✓

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, skall omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning, berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om Bolaget inte är avstämningsbolag verkställs aktieteckning genom att de nya aktierna upptas i aktieboken som interimaktier. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts.

- D. Genomför Bolaget en emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen - med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning eller vid teckningsoptioner utan betalning - skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i mom. C, första stycket, punkterna 1 och 2, och mom. C, andra stycket, 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 utföres av Bolaget enligt följande formler:

omräknad teckningskurs =	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (<u>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 <u>med teckningsrättens värde</u>) aktiens genomsnittslurs
---	--

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

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt marknadsnotering. 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. *α*

RAW

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

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, skall omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts skall bestämmelserna i mom. C sista stycket, 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 (erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras av Bolaget enligt följande formler:

omräknad teckningskurs =	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (<u>aktiens genomsnittskurs</u>) aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet
--------------------------	---

omräknat antal aktier som varje teckningsoption = berättigar till teckning av	Föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad <u>med inköpsrättens värde</u>) 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 handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten enligt marknadsnotering. 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 marknadsnotering av inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och

av antalet aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E, varvid följande skall gälla. Om marknadsnotering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för marknadsnoteringen framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs 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 handelsdagar. Om sådan marknadsnotering 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 omräknad teckningskurs 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.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, skall omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Vid anmälan av teckning som sker 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 emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen - med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning eller vid teckningsoptioner utan betalning - äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare motsvarande företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

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

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

- G. Beslutas om kontant utdelning (inklusive koncernbidrag) till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider åtta (8) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger åtta (8) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

omräknad teckningskurs =	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär <u>utdelning (aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie
omräknat antal aktier som varje teckningsoption = berättigar till teckning av	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som <u>utbetalas per aktie</u>) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt marknadsnotering. 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 omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning (inklusive koncernbidrag) till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger etthundra (100) procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och åtta (8) procent av Bolagets värde, skall, vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger etthundra (100) procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och åtta (8) procent av Bolagets värde och skall utföras i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att

värdet av teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat, varvid, vad gäller koncernbidrag, hänsyn skall tas till de minskade skattekostnader för bolaget som koncernbidraget medfört.

Har anmälan om teckning ägt rum men, p.g.a. bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto inte skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan. Om Bolaget inte är avstämningsbolag verkställs aktieteckning genom att de nya aktierna upptas i aktieboken som interimaktier. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts.

- H. Om Bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

omräknad teckningskurs =	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (<u>aktiens genomsnittskurs</u>) aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie
--------------------------	--

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av =	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (<u>aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie</u>) 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 i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalningsbelopp per aktie =	det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (<u>aktiens genomsnittskurs</u>) 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 i mom. C ovan angivits. *α*

R

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet t o m den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller Bolaget - utan att fråga är om minskning av aktiekapitalet - skulle genomföra återköp av egna aktier och där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd 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 av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

- I. Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, skall omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Om Bolaget skulle genomföra partiell delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 aktiebolagslagen, varigenom en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag utan att Bolaget upplöses, tillämpas en omräknas teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler;

omräknad teckningskurs =	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien <u>noteras utan rätt till delningsvederlag (aktiens genomsnittskurs)</u> 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 <u>delningsvederlag som utbetalas per aktie</u>) aktiens genomsnittskurs
---	---

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt officiell kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterad köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte 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

X

gr
K

av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av delningsvederlagets utgivande.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Banken två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

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

- J. Genomför bolaget byte av redovisningsvaluta, innebärande att bolagets aktiekapital skall vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, skall teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i samt därvid avrundas till två decimaler. Sådan valutaomräkning skall ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.


Enligt ovan omräknad teckningskurs fastställs av Bolaget och skall tillämpas vid teckning som verkställs från och med den dag som bytet av redovisningsvaluta får verkan.

- K. Genomför Bolaget åtgärd som avses i mom. A-E eller mom. G-I ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

- L. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.

- M. Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen 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 frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan 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 innehavare - oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas. 



- N. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats 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 tidigaste 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 fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- O. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. aktiebolagslagen skall följande gälla.

För det fall Bolagets styrelse offentliggör sin avsikt att upprätta 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.

En majoritetsägare som utnyttjat sin rätt enligt 22 kap. aktiebolagslagen att lösa in återstående aktier i Bolaget har rätt att också lösa in teckningsoptioner som Bolaget har gett ut. Har majoritetsägaren med stöd aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen skall avgöras av skiljemän, får teckningsoptionerna inte utnyttjas för teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken optionsrätten får utnyttjas löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter får, har innehavaren ändå rätt att utnyttja teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom. N, skall - oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - innehavare äga rätt att göra sådan anmälan 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 ske efter slutdagen.

- P. Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget skall delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får anmälan om teckning inte därefter ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt skall innehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, skall innehavare - oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning - äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen skall godkännas.

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

8. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

9. FÖRVALTARE

För teckningsoption som är förvaltarregistrerad enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som innehavare.

10. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande teckningsoptionerna skall tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

Är teckningsoptionerna föremål för marknadsnotering skall meddelanden även lämnas till marknadsplatsen och offentliggöras enligt marknadsplatsens regler.

11. RÄTT ATT FÖRETRÄDA INNEHAVARE

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

12. ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger att ändra dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt - enligt Bolagets bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

13. SEKRETESS

Bolaget, Banken eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om innehavares konto i Bolagets avstämningsregister: ✓

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

14. BEGRÄNSNING AV BOLAGETS, BANKENS OCH EUROCLEARS ANSVAR

I fråga om de på Bolaget, Banken och Euroclear ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Banken eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

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

Föreligger hinder för Bolaget, Banken eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. Infaller betalning eller annan åtgärd på dag som inte är bankdag får betalning respektive åtgärd vidtas närmast följande bankdag.

15. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa villkor skall avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som slutligen accepteras av Bolaget.

x

[Handwritten signature]