

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Resurs Holding AB (publ), org. nr 556898-2291, den 25 april 2019, Dunkers Kulturhus i Helsingborg.

Tid: 10.30 – 11.55

**Närvarande:** Aktieägare och ombud, Bilaga 1, med angivande av antal aktier och röster.

Dessutom antecknades som närvarande: styrelsens ordförande Jan Samuelson, styrelseledamöterna Martin Bengtsson, Lars Nordstrand, Marita Odélius Engström, samt ytterligare styrelseledamöter tillgängliga per telefon, verkställande direktören Kenneth Nilsson, finanschefen Peter Rosén samt huvudansvarig revisorn Niklas Paulsson.

### § 1

#### Årsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande Jan Samuelson öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

### § 2

#### Val av ordförande vid årsstämman (dagordningens punkt 2)

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, styrelsens ordförande Jan Samuelson till ordförande vid stämman.

Ordföranden informerade om att advokaten Magnus Lindstedt utsetts att vara sekreterare vid årsstämman.

### § 3

#### Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

Stämman godkände förfarandet för upprättande av röstlängd samt att förteckningen i Bilaga 1 över till stämman anmälda och närvarande aktieägare skulle gälla som röstlängd vid årsstämman.

Sekreteraren informerade om att ett antal aktieägare lämnat särskilda instruktioner för röstning, att röstinstruktioner fanns tillgängliga om någon aktieägare önskade ta del av dem samt att röstinstruktionerna kommer framgå i protokollet endast om de skulle få betydelse för stämmans beslut.

Stämman beslutade vidare att aktieägare som inte hade anmält sig till stämman, inbjudna gäster och andra personer som inte var aktieägare var välkomna att närvara vid stämman men utan rätt att yttra sig eller delta i stämmans beslut.

*Handwritten initials:*  
Fo  
M UD

#### § 4

##### Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

Stämman godkände det förslag till dagordning som var infört i kallelsen.

Ordföranden informerade om att det fullständiga innehållet i styrelsens och valberedningens förslag hade återgivits i kallelsen, med undantag för de detaljerade villkoren för teckningsoptionerna (punkt 21 på dagordningen) som tillhandahållits separat.

Styrelsens och valberedningens yttranden och redogörelser samt övriga handlingar inför årsstämman, inklusive styrelsens yttranden enligt 18 kap. 4 § samt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen, vilka samtliga hade hållits tillgängliga för aktieägarna i enlighet med aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning, lades fram vid stämman.

#### § 5

##### Val av en eller två justeringspersoner (dagordningens punkt 5)

Stämman valde Fabian Bengtsson representerande Waldakt Aktiebolag och Ulrika Danielson representerande Andra AP-Fonden att, jämte ordföranden, justera dagens protokoll.

#### § 6

##### Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad (dagordningens punkt 6)

Kallelse hade skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 21 mars 2019 och att kallelsen hade hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 19 mars 2019 samt att bolaget hade annonserat en upplysning om att kallelse skett i Svenska Dagbladet och Helsingborgs Dagblad den 21 mars 2019.

Ordföranden konstaterade att kallelse därmed skett i enlighet med aktiebolagslagens och bolagsordningens bestämmelser.

Stämman godkände kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

#### § 7

##### Anförande av den verkställande direktören och finanschefen (dagordningens punkt 7)

Verkställande direktören Kenneth Nilsson och finanschefen Peter Rosén höll anförande om verksamheten och utvecklingen i Resurs Holding och bolagets dotterbolag under 2018.

Sedan ordföranden bjudit in till frågor, ställde aktieägarna frågor till verkställande direktören och finanschefen.

#### § 8

##### Framläggande av moderbolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen (dagordningens punkt 8)

Årsredovisning och koncernredovisning samt revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2018 framlades.

Niklas Paulsson huvudansvarig revisor, Ernst & Young, redogjorde för arbetet med revisionen och kommenterade revisionsberättelsen avseende moderbolaget och koncernen för 2018.

FD  
ML VD

#### § 9

Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning (dagordningens punkt 9)

Stämman beslutade att fastställa resultaträkning för 2018 och balansräkning per den 31 december 2018 för moderbolaget och koncernen.

#### § 10

Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen (dagordningens punkt 10)

Ordföranden presenterade det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till resultatdisposition enligt årsredovisningen, samt noterade att styrelsen har för avsikt att upprätthålla tidigare ordning med halvårsvisa utdelningar enligt dels beslut vid årsstämman, dels beslut vid extra bolagsstämma under hösten.

Därefter beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att 1,95 kronor per aktie ska betalas i vinstutdelning till aktieägare nu i samband med årsstämman, och att den 29 april 2019 därvidlag ska vara avstämningsdag för vinstutdelningen.

Det antecknades att vinstutdelningen beräknas kunna betalas ut till aktieägarna den 3 maj 2019.

#### § 11

Beslut om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och den verkställande direktören för 2018 (dagordningens punkt 11)

Stämman beviljade styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter för räkenskapsåret 2018.

Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet, såvitt avsåg dem själva, och att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträdde beslutet.

#### § 12

Redogörelse för valberedningens arbete och förslag (dagordningens punkt 12)

Martin Bengtsson, som varit valberedningens ordförande, presenterade valberedningens arbete och förslag inklusive förslagen avseende val av styrelse och revisor, arvode till styrelsen och revisorn samt valberedningsinstruktion.

#### § 13

Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 13)

Stämman beslutade att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av tio ledamöter.

#### § 14

Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn (dagordningens punkt 14)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att styrelsearvode för tiden intill nästa årsstämma ska vara oförändrat och utgå med 1 320 000 kronor till styrelsens ordförande och 440 000 kronor till var och en av styrelseledamöterna. Vidare beslutade stämman att arvode för arbete i Audit Committee (revisionsutskottet) ska utgå med oförändrat 100 000 kronor till ordföranden och 50 000

  
9/13  
M UD

kronor till övriga ledamöter och att inget arvode ska utgå för arbete i Remuneration Committee (ersättningsutskottet). Stämman beslutade vidare att för arbete i Corporate Governance Committee ska arvodet höjas till 300 000 kronor till ordförande och 150 000 kronor till envar av övriga ledamöter.

Stämman beslutade vidare i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorn ska utgå enligt godkända fakturor.

#### § 15

##### Val av styrelse (dagordningens punkt 15)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag under punkterna 15 a)-j) att omvälja styrelseledamöterna Jan Samuelson, Martin Bengtsson, Mariana Burenstam Linder, Fredrik Carlsson, Anders Dahlvig, Christian Frick, Lars Nordstrand, Marita Odélius Engström och Mikael Wintzell, samt nyval av Johanna Berlinde, för tiden intill nästa årsstämma.

#### § 16

##### Val av styrelseordförande (dagordningens punkt 16)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Jan Samuelson till styrelseordförande.

#### § 17

##### Val av revisor (dagordningens punkt 17)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag, tillika revisionsutskottets rekommendation, att bolaget ska ha ett registrerat revisionsbolag som revisor och beslutade att omvälja Ernst & Young AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2020.

Det noterades att Niklas Paulsson avses fortsatt vara huvudansvarig revisor.

#### § 18

##### Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 18)

Ordföranden noterade att revisorn lämnat ett yttrande om att de riktlinjer för ersättning som årsstämman 2018 beslutade om hade följts av bolaget.

Stämman beslutade därefter i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 2 om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

#### § 19

##### Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier (dagordningens punkt 19)

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag, motiverade yttrande och övriga handlingar samt för bakgrunden till förslaget, varefter aktieägarna gavs möjlighet att ställa frågor till styrelsen, VD och finanschef.

Stämman beslutade därefter i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 3, om bemyndigande för styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma besluta om förvärv av egna aktier.

Det antecknades att beslutet fattats enhälligt, med undantag för vissa föranmälda röstavstående, och att beslutet därmed fattats med en erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av de på stämman representerade aktierna och avgivna rösterna.

 FS  
UD

## § 20

### Beslut om styrelsens förslag avseende erbjudande om återköp av teckningsoptioner av serie 2016/2019 (dagordningens punkt 20)

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag och för bakgrunden till förslaget, varefter aktieägarna gavs möjlighet att ställa frågor till styrelsen.

Stämman beslutade därefter i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4, om erbjudande om återköp av teckningsoptioner av serie 2016/2019.

## § 21

### Beslut om styrelsens förslag om riktad emission av teckningsoptioner av serie 2019/2022 (LTI 2019) samt överlåtelse av sådana teckningsoptioner (dagordningens punkt 21)

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag och för bakgrunden till förslaget, varefter aktieägarna gavs möjlighet att ställa frågor till styrelsen.

Stämman beslutade därefter i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5, om riktad emission av teckningsoptioner av serie 2019/2022 samt överlåtelse av sådana teckningsoptioner.

Det antecknades att beslutet fattats enhälligt, med undantag för vissa föranmälda nej-röster, och att beslutet därmed fattats med en erforderlig majoritet om minst nio tiondelar av de på stämman representerade aktierna och avgivna rösterna.

## § 22


### Årsstämmans avslutande (dagordningens punkt 22)

Ordföranden förklarade årsstämman för avslutad.

Vid protokollet:

  
Magnus Lindstedt

Justeras:

  
Jan Samuelson  
Fabian Bengtsson  
Ulrika Danielson

**Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 18 på dagordningen)**

---

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare för tiden fram till årsstämman 2020 (oförändrade sedan föregående år).

Ersättning till ledande befattningshavare ska beslutas av styrelsen i enlighet med interna riktlinjer och krav som är baserade på från tid till annan gällande föreskrifter om ersättningsystem i bank- respektive försäkringsverksamheten.

Ledande befattningshavares ersättning kan omfatta fast lön, långsiktiga incitamentsprogram, pension och övriga förmåner. Till kretsen av ledande befattningshavare utgår ingen form av bonus eller annan rörlig ersättning.

Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och återspegla individens prestationer och ansvar samt, med avseende på aktiebaserade incitamentsprogram, den värdeutveckling för bolagets aktie som kommer aktieägarna till del. Den sammanlagda ersättningen, även i samband med att anställning upphör, ska motverka osunt risktagande.

Beslut om långsiktiga incitamentsprogram ska fattas av bolagsstämman.

Pensionsförmåner ska vara premiebestämda. I undantagsfall ska det dock kunna utgå pensionsförmåner enligt gällande kollektivavtal, såsom mellan Svensk Handel, Unionen & Akademikerförbunden.

Medlemmar i koncernledningen ska normalt ha en uppsägningstid om högst 12 månader. För verkställande direktören ska en uppsägningstid om högst 18 månader gälla. Inga avgångsvederlag ska utgå.

Styrelsen ska ha rätt att frångå de av årsstämman beslutade riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Kretsen av ledande befattningshavare som omfattas av riktlinjerna är verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen.

**Styrelsens för Resurs Holding AB (publ) förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier (punkt 19 på dagordningen)**

---

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om förnyat bemyndigande för styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma 2020 vid ett eller flera tillfällen, under förutsättning att tillämpliga kapitaltäckningsregler vid varje sådant tillfälle tillåter det, genomföra förvärv av egna aktier i enlighet med följande villkor:

- Förvärv av egna aktier får ske av högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier vid var tid inte överstiger 5 procent av samtliga aktier i bolaget.
- Förvärv av egna aktier ska ske på Nasdaq Stockholm i enlighet med Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter.
- Förvärv av egna aktier får endast ske till ett pris per aktie inom det på Nasdaq Stockholm vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- Betalning för aktierna ska erläggas kontant.

Enligt årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 uppgår bolagets fria egna kapital (disponibla vinstmedel och fria fonder) till 2 599 151 325 kronor. Styrelsen föreslår en utdelning om sammanlagt 390 000 000 kronor till aktieägarna, varefter 2 209 151 325 kronor således finns kvar av det disponibla beloppet enligt 17 kap. 3 § första stycket aktiebolagslagen.

Syftet med bemyndigandet att förvärva egna aktier är att ge styrelsen ett instrument att löpande under året anpassa och förbättra bolagets kapitalstruktur, inklusive för att kalibrera bolagets faktiska kapitalposition i förhållande till det fastställda målet för densamma, och därigenom skapa ytterligare värde för aktieägarna.

**Beslut om styrelsens förslag avseende erbjudande om återköp av teckningsoptioner av serie 2016/2019 (punkt 20 på dagordningen)**

---

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bolaget ska lämna erbjudande om återköp av samtliga utestående teckningsoptioner av serie 2016/2019 (sammanlagt högst 3 090 000 teckningsoptioner, dvs. exklusive sådana teckningsoptioner som innehas av dotterbolag till bolaget) mot ett marknadsmässigt vederlag, i samband med de tre utnyttjandeperioder som enligt villkoren för teckningsoptionerna infaller under 2019 ("Erbjudandet").

Teckningsoptioner av serie 2016/2019 kan enligt villkoren utnyttjas för teckning av aktier under följande tre perioder ("Utnyttjandeperioderna"):

- under en tvåveckorsperiod efter andra dagen efter bolagets årsstämma 2019,
- under en tvåveckorsperiod efter dagen för offentliggörandet av bolagets kvartalsrapport för andra kvartalet 2019, samt
- från och med dagen efter offentliggörandet av bolagets kvartalsrapport för tredje kvartalet 2019 fram till och med den 29 november 2019.

Efter genomförande av Erbjudandet avser bolaget att makulera återköpta teckningsoptioner. Innehavare som inte accepterar Erbjudandet kan, utan påverkan av Erbjudandet, utnyttja sina teckningsoptioner för teckning av aktier under respektive Utnyttjandeperiod enligt gällande villkor för teckningsoptionerna.

Teckningsoptionerna emitterades inför bolagets börsintroduktion, genom beslut vid en extra bolagsstämma den 17 april 2016, som ett led i ett incitamentsprogram riktat till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i bolaget. Bolaget har förköpsrätt till teckningsoptionerna om innehavaren skulle önska överlåta desamma. Inga överlåtelsebegränsningar finns för aktier som tecknats med stöd av teckningsoptionerna. Vid den extra bolagsstämman emitterades teckningsoptioner av två serier, serie 2016/2019 och serie 2016/2020. Erbjudandet avser dock endast serie 2016/2019, dvs. de teckningsoptioner som innehas av nuvarande och tidigare ledande befattningshavare och nyckelpersoner som kan utnyttjas för teckning av aktier under innevarande räkenskapsår.

Styrelsen föreslår att innehavarna genom Erbjudandet ska ges möjlighet att välja att i samband med Utnyttjandeperioderna överlåta teckningsoptioner till bolaget. Erbjudandet medför inga ytterligare skattekostnader eller transaktionsavgifter för bolaget och innebär därutöver en administrativt enklare hantering för bolaget samt underlättar för optionsinnehavarna jämfört med om teckningsoptionerna utnyttjats och deltagarna finansierat utnyttjandet själva. Dessutom minskar den röstmässiga utspädningseffekten av att teckningsoptionerna återköps istället för utnyttjas för teckning av aktier.

Antalet teckningsoptioner som kommer att omfattas av Erbjudandet framgår av tabellen nedan.



| <b>Sammanställning utestående teckningsoptioner av serie 2016/2019</b> |                  |
|--|------------------|
| Antal emitterade teckningsoptioner                                     | 4 000 000        |
| Teckningsoptioner som förvärvats av deltagarna                         | 3 505 000        |
| Avgår återköpta teckningsoptioner                                      | - 415 000        |
| <b>Utestående antal teckningsoptioner</b>                              | <b>3 090 000</b> |
| <i>Varav VD</i>  | <i>750 000</i>   |
| <i>Varav 5 övriga ledande befattningshavare</i>                        | <i>750 000</i>   |
| <i>Varav 36 övriga innehavare</i>                                      | <i>1 590 000</i> |

Mot bakgrund av ovan föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att lämna Erbjudandet till samtliga 42 innehavare av teckningsoptioner av serie 2016/2019 att under Utnyttjandeperioderna överlåta sina teckningsoptioner till bolaget mot ett marknadsmässigt vederlag baserat på stängningskursen för bolagets aktiekurs på Nasdaq Stockholm och övriga rådande marknadsförhållanden per utgången av respektive Utnyttjandeperiod. Vederlaget i Erbjudandet ska beräknas av en oberoende part utifrån sedvanliga värderingsprinciper för teckningsoptioner på den svenska marknaden (Black & Scholes).

Om samtliga innehavare av teckningsoptioner av serie 2016/2019 skulle acceptera Erbjudandet fullt ut under den första Utnyttjandeperioden, skulle likviden för Erbjudandet, baserat på en antagen aktiekurs om 58,20 kronor (stängningskursen den 15 mars 2019), uppgå till 6 056 400 kronor.

Styrelsens förslag under denna punkt har beretts av styrelsen och dess ersättningsutskott i samråd med större aktieägare.

**Beslut om styrelsens förslag om riktad emission av teckningsoptioner av serie 2019/2022 (LTI 2019) samt överlåtelse av sådana teckningsoptioner (punkt 21 på dagordningen)**

---

*Bakgrund*

Inför bolagets börsintroduktion beslutade extra bolagsstämman den 17 april 2016 om införandet av ett incitamentsprogram riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, totalt 49 personer, inom Resurs-koncernen omfattande sammanlagt högst 8 000 000 teckningsoptioner i två serier ("LTI 2016"). För närvarande innehar 42 personer sammanlagt 3 090 000 teckningsoptioner av vardera serie i LTI 2016 (inklusive två tidigare ledande befattningshavare och nyckelpersoner som vardera innehar 125 000 teckningsoptioner i respektive serie). Lösenkursen för aktie i serie 2016/2019 uppgår till 63,20 kr och för serie 2016/2020 uppgår lösenkursen till 68,40 kronor och varje teckningsoption berättigar till 1,15 aktier i bolaget (före omräkning för den till årsstämman föreslagna utdelningen). Aktier kan tecknas under särskilt angivna teckningsperioder fram till och med den 29 november 2019 i serie 2016/2019 och fram till och med den 27 november 2020 i serie 2016/2020. Vid fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner kommer antalet utestående aktier öka med 7 107 000 motsvarande cirka 3,6 procent av det totala antalet aktier och röster per dagen för denna kallelse. Utöver detta har bolaget i dagsläget inte några utestående aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Ytterligare upplysningar om LTI 2016 och ersättning till ledande befattningshavare finns i not 15 i bolaget årsredovisning för 2018.

*Förslaget i sammandrag*

Mot bakgrund av att serie 2016/2019 i LTI 2016 löper ut under innevarande år föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om införandet av ett nytt långsiktigt incitamentsprogram ("LTI 2019"), på i huvudsak motsvarande villkor som för teckningsoptionerna av serie 2016/2019 i LTI 2016. Teckningsoptionerna i LTI 2019 föreslås därför ges ut i endast en serie. LTI 2019 föreslås vara riktat till de nuvarande ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Resurs-koncernen ("Deltagare") som innehar – och accepterar erbjudandet om återköp av – teckningsoptioner av serie 2016/2019 (enligt punkt 20 i denna kallelse ("Återköpserbjudandet")) i samband med den första utnyttjandeperioden för dessa teckningsoptioner. LTI 2019 omfattar högst 2 840 000 teckningsoptioner som högst 40 Deltagare erbjuds att förvärva till marknadspris. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i bolaget.

Teckningsoptionerna föreslås emitteras vederlagsfritt till det av bolaget helägda dotterbolaget Resurs Förvaltning Norden AB, med efterföljande överlåtelse mot marknadsmässigt vederlag till Deltagarna i LTI 2019.

I likhet med LTI 2016 föreslås att Deltagarna delas upp i nio kategorier. Kategoriindelningen av Deltagare kommer att vara densamma som i LTI 2016.

För att genomföra LTI 2019 föreslås stämman besluta om riktad emission samt överlåtelse av teckningsoptioner till Deltagarna.

*Styrelsens förslag**LTI 2019*

Avsikten med LTI 2019 är att, i likhet med LTI 2016, på ett enkelt sätt erbjuda mervärde till ledande befattningshavare och nyckelpersoner genom att medarbetares egen investering i koncernen främjas vilket skapar en långsiktig delaktighet i Resurs-koncernen. Därigenom uppnås ökad intressegemenskap mellan medarbetarna och bolagets aktieägare.

För att erbjuda en konkurrenskraftig ersättningsstruktur för koncernens ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, vars insatser och skicklighet har varit och alltjämt är av stor betydelse för koncernens fortsatta ambition att skapa ytterligare tillväxt och lönsamhet, föreslås att bolaget medverkar i LTI 2019 enligt följande.

1. LTI 2019 innebär att högst 40 personer erbjuds förvärva sammanlagt högst 2 840 000 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna föreslås emitteras i en serie. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i bolaget.
2. Anmälan om förvärv av teckningsoptioner ska ske senast 5 handelsdagar räknat från och med dagen efter det att styrelsen beslutar att rikta erbjudandet om förvärv av teckningsoptioner till Deltagarna i LTI 2019. Anmälningssperioden kan dock komma att förlängas efter beslut av styrelsen.
3. Priset för teckningsoptionerna ska fastställas utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna vid tiden för tilldelning med tillämpning av Black & Scholes-värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut.
4. Rätt att förvärva teckningsoptioner i LTI 2019 tillkommer Deltagarna, dock högst till (i) det antal teckningsoptioner som Deltagarna överlåter och (ii) ett belopp som motsvarar den likvid som Deltagare erhåller genom Återköpserbjudandet i samband med den första utnyttjandeperioden för teckningsoptionerna i LTI 2016 uppdelat på nio kategorier enligt följande:

| <b>Kategori</b>  | <b>Nuvarande antal Deltagare</b> | <b>Totalt antal teckningsoptioner per kategori av serie 2016/2019 och högsta antal för LTI 2019<sup>1</sup></b> |
|------------------|----------------------------------|---|
| Kategori 1 (VD)  | 1                                | 750 000   |
| Kategori 2 (CFO) | 1                                | 375 000   |
| Kategori 3       | 0                                | 0   |
| Kategori 4       | 9                                | 1 080 000   |
| Kategori 5       | 1                                | 75 000  |
| Kategori 6       | 3                                | 135 000   |
| Kategori 7       | 2                                | 65 000  |

<sup>1</sup> Rätten att förvärva teckningsoptioner i LTI 2019 är för varje Deltagare begränsat till högst (i) det antal teckningsoptioner som Deltagarna överlåter och (ii) till ett belopp som motsvarar den likvid som Deltagare erhåller genom Återköpserbjudandet i samband med den första utnyttjandeperioden för teckningsoptionerna i LTI 2016.



|              |           |                  |
|--------------|-----------|------------------|
| Kategori 8   | 6         | 150 000          |
| Kategori 9   | 17        | 210 000          |
| <b>Summa</b> | <b>40</b> | <b>2 840 000</b> |

Ovanstående indelning i de olika kategorierna baseras på nuvarande antal Deltagare och deras kategoriindelning i LTI 2016, samt deras respektive teckningsoptionsinnehav vid tidpunkten för förslaget. Skälet till att antalet teckningsoptioner som får förvärfvas inom ramen för LTI 2019 är begränsat till (i) i vilken utsträckning Deltagare accepterar Återköpserbjudandet och (ii) ett belopp som motsvarar den likvid som Deltagare erhåller genom Återköpserbjudandet i samband med den första utnyttjandeperioden för dessa teckningsoptioner, är att möjliggöra en lansering av ett nytt incitamentsprogram med så begränsad påverkan på utspädning som möjligt. Lägsta antal att förvärva är 1 000 teckningsoptioner per Deltagare för samtliga kategorier.

5. Rätt att förvärva teckningsoptioner enligt ovan ska tillkomma samtliga Deltagare vid tidpunkten för styrelsens förvärvserbjudande.

#### *Riktad emission av teckningsoptioner*

I syfte att genomföra LTI 2019 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om riktad emission av teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Styrelsens förslag innebär att årsstämman ska besluta om en riktad emission om högst 2 840 000 teckningsoptioner med rätt till nyteckning av aktier i bolaget på följande villkor.

1. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.
2. Varje teckningsoption ska ge rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget. Således kommer aktiekapitalet, vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, att öka med maximalt 14 200 kronor.
3. Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det av bolaget helägda dotterbolaget Resurs Förvaltning Norden AB.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske senast den 30 juni 2019 med rätt för styrelsen att förlänga denna tidsfrist.
5. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner i serie 2019/2022 kan ske under följande teckningsperioder; (i) tvåveckorsperioden som inleds omedelbart efter det senare av (a) dagen för offentliggörandet av bolagets kvartalsrapport för första kvartalet 2022 samt (b) andra handelsdagen efter bolagets årsstämma 2022, (ii) tvåveckorsperioden som inleds omedelbart efter dagen för offentliggörandet av bolagets kvartalsrapport för andra kvartalet 2022, samt (iii) från och med dagen efter offentliggörandet av bolagets kvartalsrapport för tredje kvartalet 2022 fram till och med den 30 november 2022. Oavsett vad som anges ovan kan teckning ske från och med den 24 november 2022 till och med den 30 november 2022.
6. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av aktier i bolaget med en teckningskurs motsvarande 131,9 procent av den för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm noterade volymvägda genomsnittliga betalkursen under en period om 5 handelsdagar räknat från och med dagen efter det att styrelsen riktar erbjudandet om att förvärva teckningsoptioner till

Deltagarna. Om, vid teckning av aktie, kursen senast betald för bolagets aktie vid Nasdaq Stockholms stängning den handelsdag som närmast föregår teckning överstiger 146,1 procent av teckningskursen enligt ovan, så ska teckningskursen ökas med ett belopp som motsvarar det belopp av nämnda stängningskurs som överstiger 146,1 procent av teckningskursen.

7. De nyemitterade aktierna ska medföra rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som inträffar efter att aktierna registrerats hos Bolagsverket.
8. Villkoren för teckningsoptionerna kan komma att omräknas enligt sedvanliga omräkningsprinciper på grund av bl.a. fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission eller liknande åtgärder.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av underbilagan "*Villkor för teckningsoptioner serie 2019/2022 avseende nyteckning av aktier i Resurs Holding AB (publ)*" (se underbilaga 5.1 nedan).

#### *Beslut om överlåtelse av teckningsoptioner till vissa ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Resurs-koncernen*

I syfte att genomföra LTI 2019 föreslår styrelsen vidare att årsstämman beslutar om överlåtelse av teckningsoptioner från det helägda dotterbolaget Resurs Förvaltning Norden AB till högst 40 Deltagare.

Styrelsens förslag innebär att överlåtelse av teckningsoptioner till Deltagare i LTI 2019 ska ske på följande villkor.

1. Överlåtelse får ske av sammanlagt högst 2 840 000 teckningsoptioner.
2. Rätt att förvärva teckningsoptioner ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – tillkomma Deltagare som omfattas av LTI 2019.
3. Överlåtelse av teckningsoptioner ska ske mot ett vederlag motsvarande marknadsvärdet på teckningsoptionerna vid tilldelning, vilket ska fastställas utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes-värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut.
4. Överlåtelse av teckningsoptioner ska ske vid de tidpunkter och på de övriga villkor som gäller för Deltagares rätt att förvärva teckningsoptioner inom LTI 2019.

#### *Motiv för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt*

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att bolaget önskar att införa ett incitamentsprogram för vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen, varmed de kan erbjudas möjligheten att ta del av värdetillväxten i bolagets aktie.

#### *Kostnader och utspädning*

Bolagets kostnader för LTI 2019 före skatt, inklusive den riktade emissionen och överlåtelsen av teckningsoptioner, innefattar administrativa kostnader. Den totala kostnaden för LTI 2019 (exklusive

kostnader för återköpet som beskrivs separat under punkt 20 i denna kallelse), beräknas uppgå till cirka 520 000 kronor över en treårsperiod.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet utestående aktier i bolaget att öka med 2 840 000. Dessa nyemitterade aktier motsvarar cirka 1,4 procent av antal aktier och röster per dagen för denna kallelse.

#### *Påverkan på nyckeltal*

Programmet förväntas ha en marginell påverkan på bolagets nyckeltal.

#### *Övrigt*

Deltagande i LTI 2019 förutsätter att det är legalt möjligt och lämpligt i den jurisdiktion som berörs och att sådant deltagande bedöms möjligt med rimliga administrativa och finansiella kostnader. Styrelsen ska äga rätt att erbjuda deltagare i jurisdiktioner där förvärv och/eller utnyttjande av teckningsoptioner lagligen eller lämpligen inte kan ske alternativa incitamentsprogram innefattande kontant avräkning.

#### *Förslagets beredning*

Förslaget har beretts av bolagets ersättningsutskott och har godkänts av bolagets styrelse den 18 mars 2019.

#### *Särskilt bemyndigande*

Styrelsen föreslår att styrelsen eller den styrelsen utser ska ha rätt att vidta de smärre justeringar i årsstämmans beslut om programmet, som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av beslutet vid Bolagsverket respektive Euroclear Sweden AB.

#### *Villkor*

Årsstämmans beslut att införa LTI 2019 är villkorat av att stämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag avseende Återköpserbjudandet enligt punkt 20 på den föreslagna dagordningen.

Villkor för teckningsoptioner serie 2019/2022 avseende nyteckning av aktier i  
Resurs Holding AB (publ)

*Terms and conditions for subscription warrants series 2019/2022 regarding subscription for  
shares in Resurs Holding AB (publ)*

---

## 1. Definitioner / Definitions

I dessa villkor ska följande begrepp ha den innebörd som anges nedan, vilken ska gälla oavsett om de uttrycks som singular eller plural.

*Capitalized terms used herein shall have the following meaning, which shall be equally applicable to the singular and plural form of such terms.*

**"Aktier"** avser aktier utfärdade av Bolaget med stöd av en eller flera Teckningsoptioner.  
**"Shares"** means shares issued by the Company by using one or more Warrants.

**"Bolaget"** avser Resurs Holding AB (publ), org.nr. 556898-2291.

**"Company"** means Resurs Holding AB (publ), Reg. No. 556898-2291.

**"Euroclear"** avser Euroclear Sweden AB eller motsvarande institut enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

**"Euroclear"** means Euroclear Sweden AB or a similar account-keeping institution according to the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (Sw: Lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, SFS 1998:1479).

**"Styrelsen"** avser Bolagets styrelse från tid till annan.

**"Board"** means the board of directors of the Company from time to time.

**"Teckning"** avser tecknande av Aktier i enlighet med dessa villkor.

**"Subscription"** means the subscription of Shares pursuant to these terms.

**"Teckningskurs"** definieras nedan i punkt 5.

**"Subscription Price"** is defined in 5 below.

**"Teckningsoption"** avser en rätt att teckna nya Aktier i Bolaget mot betalning i enlighet med dessa villkor.

**"Warrant"** means a right to subscribe for Shares in the Company against payment in accordance with these terms.

**"Teckningsoptionsinnehavare"** avser innehavare av en Teckningsoption.

**"Warrant Holder"** means a holder of a Warrant.



“Teckningsperioden” definieras nedan i punkt 4.1.

*“Subscription Period” is defined below in 4.1.*

## **2. Teckningsoptioner / Warrants**

Antalet Teckningsoptioner i serie 2019/2022 uppgår till högst 2 840 000.

*The number of Warrants of series 2019/2022 is no more than 2,840,000.*

## **3. Registrering och kontoförande institut / Registration and account keeping institute**

3.1 Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, med följd att inga värdepapper kommer att utfärdas, eller om styrelsen så beslutar, representeras av optionsbevis.

*The Warrants shall be registered with Euroclear in a securities register according to the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479), Chapter 4, and no warrant certificates will be issued or, if the board so decides, be represented by warrant certificates.*

3.2 Registreringsåtgärder som avser Teckningsoptionsinnehavares värdepapperkonto, genomförs av Bolaget anlita bank eller annat kontoförande institut.

*Registrations pertaining to the securities account of the Warrant Holder, is made by the bank engaged by the Company or other account keeping institute.*

## **4. Rätt att teckna nya aktier / The right to subscribe for new shares**

4.1 Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner i serie 2019/2022 kan ske under följande teckningsperioder; (i) tvåveckorsperioden som inleds omedelbart efter det senare av (a) dagen för offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för första kvartalet 2022 samt (b) andra handelsdagen efter Bolagets årsstämma 2022, (ii) tvåveckorsperioden som inleds omedelbart efter dagen för offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för andra kvartalet 2022, samt (iii) från och med dagen efter offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för tredje kvartalet 2022 fram till och med den 30 november 2022. Oavsett vad som anges ovan kan teckning ske från och med den 24 november 2022 till och med den 30 november 2022. Leverans av aktier kommer att ske efter utgången av respektive teckningsperiod (i) – (iii) ovan.

*Subscription for shares by the exercise of subscription warrants of series 2019/2022 can be made during the following subscription periods; (i) during a two week period after the later of a) the day of the announcement of the Company's interim report for the first quarter of 2022 and (b) the second day after the Company's Annual General Meeting 2022, (ii) during a two week period after the day of the announcement of the Company's interim report for the second quarter of 2022, and (iii) as from the day after the announcement of the Company's interim report for the third quarter of 2022 up to and including 30 November 2022. Notwithstanding the above, subscription may be made from 24 November 2022 up to and including 30 November 2022. Shares will be delivered after the end of each subscription period (i) – (iii) above.*





- 4.2 Varje Teckningsoption berättigar innehavaren att Teckna en (1) Aktie Bolaget.  
*Each Warrant entitles to Subscription for one (1) Share in the Company.*

## 5. Teckningskurs / Subscription Price

- 5.1 Teckningskursen vid Teckning av Aktier ska motsvara 131,9 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen under en period om 5 handelsdagar räknat från och med dagen efter det att styrelsen riktar erbjudandet om att förvärva teckningsoptioner till de ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, dock lägst aktiens kvotvärde. Om, vid Teckning av Aktie, kursen senast betald för bolagets aktie vid börsens stängning den handelsdag som närmast föregår nyteckning överstiger 146,1 procent av Teckningskursen, så ska Teckningskursen ökas med ett belopp som motsvarar det belopp av nämnda börskurs som överstiger 146,1 procent av Teckningskursen.  
*The Subscription Price shall at the time of Subscription correspond to 131,9 per cent of the volume weighted average price paid during a period of 5 business days from the day that the board directs the offer to acquire subscription warrants to the senior executives and key employees, but may not be lower than the quotient value of the share. If, at the time of Subscription, the share price most recently paid for a share in the Company at the closing of the stock exchange on the business day immediately preceding the subscription exceeds 146,1 per cent of the Subscription Price, the Subscription Price shall be increased by an amount equivalent to the amount of said subscription price that exceeds 146,1 per cent of the Subscription Price.*

- 5.2 Vid bestämmandet av Teckningskursen enligt ovan ska denna avrundas till närmast jämnt tiotal öre varvid 5 öre ska avrundas uppåt.  
*Upon determination of the Subscription Price in accordance with the above, the Subscription Price shall be rounded to the nearest SEK 0.10, whereupon SEK 0.05 shall be rounded upwards.*

## 6. Teckning / Subscription

- 6.1 Teckning sker genom att Teckningsoptionsinnehavare skriftligen till Bolaget anmäler det antal Aktier som önskas Tecknas. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas.  
*Subscription is exercised by the Warrant Holder by submitting to the Company a written notification of Subscription indicating the number of Shares that the Warrant Holder wishes to Subscribe for. A notification of Subscription is binding and may not be revoked.*
- 6.2 Anmälan om Teckning ska vara Bolaget tillhanda senast kl. 18.00 (svensk tid) den dag utnyttjande sker, dock senast kl. 16.00 (svensk tid) på Teckningsoptionernas slutdag enligt ovan. Utnyttjande som sker efter kl. 16.00 viss dag, ska anses ha kommit Bolaget tillhanda nästkommande dag.  
*Notice of Subscription must be received by the Company prior to 6 p.m. (Swedish time) on the date of exercise, and at latest at 4 p.m. (Swedish time) on the final date of the Subscription Period. A notice of exercise received after 4 p.m. on any day, will be considered received by the Company on the following day.*
- 6.3 Inges inte anmälan om Teckning inom i punkt 6.2 angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna att gälla.  
*Where a notice of Subscription is not submitted within the period set forth in Section 6.2, any and all rights pursuant to the Warrants shall expire.*

- 6.4 Teckning verkställs av Bolaget genom att de nya Aktierna upptas som interimskaktier i aktieboken till dess att Bolagsverket registrerat de nya Aktierna, varefter interimskaktierna omvandlas till aktier.

*A Subscription will be effected by the Company through the registration of the new Shares as interim shares in the share register until the Swedish Companies Registration Office has registered the new Shares, upon which the interim shares will be converted to shares.*

## **7. Betalning av Aktier / Payment of Shares**

Vid anmälan om Teckning ska betalning för Aktierna omedelbart erläggas i pengar. Betalning ska ske till av Bolaget anvisat konto.

*Following Subscription, payment for the Shares shall be made immediately in cash. Payment shall be made to an account designated by the Company.*

## **8. Utdelning på ny Aktie / Dividends of new Shares**

Aktie som utgivits efter nyteckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast därefter.

*Shares which are issued after subscription will entitle to dividends for the first time at the record date for dividends occurring immediately thereafter.*

## **9. Meddelanden / Notification**

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska tillställas en Teckningsoptionsinnehavare per e-post till sådan e-postadress som skriftligen meddelats till Styrelsen av sådan Teckningsoptionshavare (eller sådan annan e-post- eller postadress som är känd för Bolaget). Om Teckningsoptionsinnehavaren inte har meddelat någon e-postadress till Styrelsen, har Bolaget ingen skyldighet att skicka meddelanden rörande Teckningsoptionerna till sådan Teckningsoptionsinnehavare.

*Notices concerning the Warrants shall be sent to a Warrant Holder by email to the email address notified in writing to the Board by such Warrant Holder (or such other email or postal address that the Company is aware of). The Company shall not have any obligation to send any notices concerning the Warrants to any Warrant Holder who has not notified any email address to the Board.*

## **10. Omräkning av Teckningskurs m m / Re-calculation of the Subscription Price etc.**

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

*The following shall apply with respect to the rights vested in Warrant Holders in the event of the circumstances set forth below:*

- A. Vid *fondemission* ska Teckning, som påkallas på sådan tid att aktietilldelning inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om fondemission, verkställas först sedan stämman beslutat om fondemission. Aktier som tillkommer på grund av Teckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på VP-konto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i fondemission. Slutlig registrering på VP-konto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.
- Where the Company carries out a bonus issue of shares, Subscription shall be effected, where a notification of Subscription is made at such time that it cannot be effected on or before the fifth week day prior to the general meeting which resolves to carry out the share issue, after a resolution has been adopted by the general meeting in respect thereof.*

*Shares which are issued as a consequence of Subscription effected after the adoption of a resolution to carry out the share issue shall be recorded on an interim basis in a VP Account which means that the holders of such Shares are not entitled to participate in the issue. Final registration in a VP Account shall take place after the record date for the share issue.*

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission ska en omräkning ske av dels det antal Aktier vartill varje Teckningsoption berättigar, dels Teckningskursen.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

*In connection with Subscriptions effected after the adoption of the resolution to carry out the bonus issue, a re-calculated Subscription Price and a re-calculated number of Shares which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall be applied. The re-calculations shall be made by the Company according to the following formulas:*

|   |  |
|---|--|
| 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 =                 | $\frac{\text{föregående antal Aktier, vartill varje Teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$                                      |
| re-calculated Subscription Price =  | $\frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{the number of Shares prior to the bonus issue}}{\text{the number of Shares after the bonus issue}}$   |
| re-calculated number of Shares for which each Subscription Warrant entitles to Subscription = | $\frac{\text{previous number of Shares which the Subscription Warrant entitled the Warrant Holder to subscribe for} \times \text{the number of Shares after the bonus issue}}{\text{the number of Shares prior to the bonus issue}}$ |

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen liksom omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar Teckning av, fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

*The Subscription Price and the number of Shares re-calculated in accordance with the above shall be determined by the Company as soon as possible following the adoption by*

*the general meeting of the resolution to carry out the bonus issue but shall be applied only after the record date for the share issue.*

- B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av Aktierna, ska moment 0 ovan äga motsvarande tillämpning, i vilket fall avstämningsdagen ska anses vara den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget. *Where the Company carries out a consolidation or a share split, subsection 0 above shall apply correspondingly, in which case the record date shall be deemed to be the date on which the consolidation or share split, upon request by the Company, is effected by Euroclear.*
- C. Genomför Bolaget en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning - ska följande gälla: *Where the Company carries out a new issue of shares subject to the pre-emptive rights of the shareholders to subscribe for new Shares in exchange for cash payment or payment through set-off of claims against the Company, the following shall apply:*
- i. Beslutas emissionen av styrelsen, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. *Where the Board of Directors resolves to carry out the share issue contingent upon the approval of or pursuant to authorization by the general meeting, the resolution of the share issue shall set forth the last date on which Shares issued pursuant to Subscription entitle the Warrant Holders to participate in the share issue.*
- ii. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning, som påkallas på sådan tid att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om nyemission, verkställas först sedan stämman beslutat om emission. Aktie, som tillkommer på grund av Teckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på VP-konto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på VP-konto sker först efter avstämningsdagen för nyemission. *Where the general meeting resolves to carry out the share issue, Subscription shall be effected, where application for Subscription is made at such time that it cannot be effected on or before the fifth week day prior to the general meeting which resolves to carry out the share issue, after the resolution on the share issue by the general meeting. Shares which are issued based on Subscription effected after the decision of share issue shall be recorded on an interim basis in a VP Account which means that the holders of such Shares are not entitled to participate in the issue. Only after the record date of the share issue the registration in the VP Account will become final.*

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer, ska en omräkning ske dels av Teckningskursen, dels av det antal Aktier var till varje Teckningsoption berättigar. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler. *In connection with Subscriptions which are effected at such time that no right to participate in the share issue arises, a re-calculated Subscription Price and a re-calculated number of Shares which each Subscription Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall be applied. The re-calculations shall be made according to the following formulas:*

omräknad Teckningskurs =

föregående Teckningskurs x Aktiens  
genomsnittliga börskurs under den i  
emissionsbeslutet fastställda teckningstiden  
(Aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ökad med det på  
grundval därav framräknade teoretiska  
värdet på teckningsrätten

omräknat antal Aktier, som varje  
Teckningsoption berättigar till  
Teckning av =

föregående antal Aktier, som varje  
Teckningsoption berättigar till Teckning av x  
Aktiens genomsnittskurs ökad med det på  
grundval därav framräknade teoretiska  
värdet på teckningsrätten

Aktiens genomsnittskurs

*Recalculated Subscription Price =*

*previous Subscription Price x the average  
market price of the Share during the  
subscription period set forth in the resolution  
approving the issue (the average Share  
price)*

*average Share price increased by the  
theoretical value of the subscription right  
calculated on the basis thereof*

*re-calculated number of Shares for  
which each Subscription Warrant  
entitles to Subscription =*

*previous number of Shares which the  
Subscription Warrant entitled the Warrant  
Holder to subscribe for x the average Share  
price increased by the theoretical value of the  
subscription right calculated on the basis  
thereof*

*the average Share price*

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

*The average Share price shall be deemed to be equivalent to the average of the calculated average values, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest transaction price according to Nasdaq Stockholm's official price list. In the event no transaction price is quoted, the last bid price which is quoted as the closing price for such date shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.*

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:  
*The theoretical value of the subscription right shall be calculated according to the following formula:*

$$\begin{aligned} \text{teckningsrättens värde} = & \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times \text{Aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen för den nya Aktien}}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet.}} \\ \\ \text{value of subscription right} = & \frac{\text{the maximum number of new Shares that may be issues according to the resolution approving the issue} \times \text{the average Share price reduced by the Subscription Price of the new Share}}{\text{number of Shares prior to the adoption of the resolution approving the issue.}} \end{aligned}$$

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

*In the event there is a negative value arising from the above-stated calculation, the theoretical value of the subscription right shall be deemed to be zero.*

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

*The re-calculated Subscription Price and re-calculated number of Shares as set forth above shall be determined by the Company two Banking Days after the expiration of the subscription period and shall apply to Subscriptions made thereafter.*

Teckning verkställs ej under tiden från emissionsbeslutet till den dag då den omräknade Teckningskursen fastställts enligt vad ovan sagts.

*Subscription will not be effected during the period from the date of the resolution approving the issue until the date of the determination of the re-calculated Subscription Price in accordance with the above.*

- D. Genomför Bolaget en *emission av teckningsoptioner enligt 14 kap aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap aktiebolagslagen* – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller kvittning eller, vad gäller Teckningsoptioner, utan betalning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen bestämmelserna i moment 0 första stycket i och ii tillämpas på motsvarande sätt.

*Where the Company carries out an issue of subscription warrants pursuant to Chapter 14 of the Swedish Companies Act or convertible bonds pursuant to Chapter 15 of the Swedish Companies Act subject to the pre-emptive rights for shareholders to subscribe for new Shares in exchange for a cash payment or by set-off, or as regards Subscription Warrants, without payment – the provisions regarding the right of participation contained in subsection 0, first paragraph, i and ii shall apply correspondingly.*

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer ska en omräkning ske dels av Teckningskursen, dels av antal Aktier vartill



# Resurs Holding

varje Teckningsoption berättigar. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:  
*In the event of Subscriptions which are effected at such time that no right to participate in the share issue arises, a re-calculated Subscription Price and a re-calculation of the number of Shares which each Subscription Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall be applied. The re-calculations shall be made by the Company according to the following formulas:*

omräknad Teckningskurs = 
$$\frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

omräknat antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av = 
$$\frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

re-calculated Subscription Price = 
$$\frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{the average market price of the Share during the subscription period set forth in the resolution approving the issue (the average Share price)}}{\text{average Share price increased by the value of the subscription right.}}$$

re-calculated number of Shares, for which each Subscription Warrant entitles to Subscription = 
$$\frac{\text{previous number of Shares that each Subscription Warrant entitles to Subscription for} \times \text{the average Share price increased by the value of the subscription right}}{\text{average Share price}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i momentet 0 ovan.  
*The average Share price shall be calculated in accordance with the provisions set forth in subsection 0 above.*

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i teckningsrätter enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.  
*The value of a subscription right shall be deemed to be equivalent to the average of the calculated average values, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest transaction price according to Nasdaq Stockholm's official price list. In the event no transaction price is quoted, the bid price which is quoted as the closing price*

*shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included for the purposes of the calculation.*

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

*The re-calculated Subscription Price and re-calculated number of Shares as set forth above shall be determined by the Company two Banking Days after the expiration of the subscription period and shall apply to purchases made thereafter.*

Teckning verkställs under tiden från emissionsbeslutet till den dag den omräknade Teckningskursen fastställts, enligt vad ovan sagts.

*Subscription will be effected during the period from the date of the resolution approving the issue until the date of the determination of the re-calculated Subscription Price in accordance with the above.*

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment 0-0 ovan 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 ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, ska vid Teckning, som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet omräkning ske dels av Teckningskursen, dels av det antal Aktier vartill varje Teckningsoption berättigar. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

*In the event the Company, under circumstances other than those set forth in subsections 0 – 0 above, directs an offer to the shareholders, based upon pre-emptive rights pursuant to the principles set forth in Chapter 13, section 1 of the Companies Act, to purchase securities or rights of any kind from the Company or where the Company resolves, pursuant to the above-stated provisions, to distribute to its shareholders such securities or rights without consideration, a re-calculated Subscription Price and a re-calculated number of Shares which each Subscription Warrant entitles the Warrant Holder to purchase shall be applied in conjunction with subscriptions which are effected at such time that Shares acquired as a consequence thereof do not entitle the Warrant Holder to participate in the offer. Re-calculations shall be made by the Company according to the following formulas:*

omräknad Teckningskurs = 
$$\frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} + \text{Äktens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (deltaganderättens värde)}$$

omräknat antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av = 
$$\frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med deltaganderättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$





*re-calculated Subscription Price =*

*previous Subscription Price x the average market price of the Share during the acceptance period set forth in the offer*  
*(average Share price)*

*average Share price increased by the value of participation in the offer (value of the participation right)*

*re-calculated number of Shares, for which each Subscription Warrant entitles to Subscription =*

*previous number of Shares for which each Subscription Warrant entitles to Subscription x the average Share price increased by the value of the participation right*  
*average Share price*

*average Share price*

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment 0 ovan.  
*The average Share price shall be calculated in accordance with the provisions set forth in subsection 0 above.*

Deltaganderättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. I avsaknad av notering av betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av deltaganderättens värde bortses från sådan dag.

*The value of the participation right shall be deemed to be the average of the calculated average values, for each trading day during the relevant period, of the highest and lowest transaction price according to Nasdaq Stockholm's official price list. In the event no transaction price is quoted, the bid price which is quoted as the closing price for such date shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included for the purposes of the calculation.*

För det fall att handel med deltaganderätter som avses i föregående stycket ej ägt rum, ska omräkningen av Teckningskursen och det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment 0, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med sådan notering av högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Nasdaq Stockholm, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av Teckningskurs och antal Aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 handelsdagar. Om sådan notering ej äger rum, ska 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.  
*In the event trading in participation rights, as specified in the preceding paragraph, has*

*otherwise not taken place, a re-calculation of the Subscription Price and a re-calculation of the number of shares which each Subscription Warrant entitles the Warrant Holder to purchase shall be made to the extent possible upon the application of the principles set forth above in this subsection 0, whereupon the following shall apply. Where a listing is carried out in respect of the securities or rights which are offered to the shareholders, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to be the average of the calculated average values, for each trading day during a period of 25 trading days commencing on the first day for listing, of the highest and lowest transaction price during the day for transactions in these securities or rights on Nasdaq Stockholm, where applicable reduced by any consideration paid for such securities or rights in conjunction with the offer. In the absence of a quotation of the bid price, the closing transaction price quoted shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included for the purposes of the calculation. The period of notification determined in the offer, shall at the re-calculation of the Subscription Price and the number of Shares according to this paragraph correspond to 25 trading days as stated above. In the event that such listing does not take place, the value of the right to participate in the offer shall, to the extent possible, be determined based upon the change in market value regarding the Company's Shares which is deemed to have arisen as a consequence of the offer.*

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

*The re-calculated Subscription Price according to the above shall be established by the Company immediately after the expiration of the period of offer and shall be applied to Subscription made after such determination.*

Teckning verkställs ej under tiden från beslut om erbjudande till den dag den omräknade Teckningskursen fastställas enligt vad ovan sagts.

*Subscription will not be effected during the period from the date of the resolution approving the issue until the date of the determination of the re-calculated Subscription Price according to the above.*

- F. Genomför Bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller Teckningsoptioner, utan betalning – äger Bolaget besluta att ge samtliga Optionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Optionsinnehavarna 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.

*In the event the Company carries out a new issue or an issue according to Chapter 14 or 15 of the Swedish Companies Act – based on the pre-emptive rights of the shareholders and against cash payment or against payment by set-off or, in respect of Subscription Warrants, without payment – the Company may decide to grant all Warrant Holders the same pre-emptive right as granted to the shareholders according to the resolution. Each Warrant Holder, notwithstanding that Subscription has not been effected, thereby will be considered as owner of the number of Shares that the Warrant Holder would have received, if Subscription for the number of Shares that each Subscription Warrant entitles to has been effected at the time of the resolution on the issue.*

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment 0 ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal Aktier som Optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter det antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigade till Teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

*If the Company decides on a directed offer to the shareholders as described in subsection 0 above, what is stated in the previous paragraph shall apply correspondingly, however, that the number of Shares considered owned by the Warrant Holder shall be determined based on the number of Shares that each Subscription Warrant entitled the Warrant Holder to subscribe for at the time the offer was resolved.*

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F, ska någon omräkning enligt moment 0, 0 eller 0 ovan inte äga rum.

*Should the Company decide to grant the Warrant Holders pre-emptive rights according to the provisions in this subsection F, no re-calculation according to subsections 0, 0 or 0 above shall be made.*

- G. Fattar Bolaget beslut om kontant utdelning till aktieägarna ska Teckningskursen och det antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna omräknas av Bolaget enligt följande formler:

*Should the Company decide on a cash dividend to its shareholders, the Subscription Price and a re-calculation of the number of Shares which each Subscription Warrant entitles the holder to purchase shall be carried out by the Company in accordance with the following formulas:*

omräknad Teckningskurs = 
$$\frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{volymvägd genomsnittlig betalkurs på den första dag som Aktien noteras utan rätt till utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med utdelat belopp per aktie}}$$

omräknat antal Aktier = 
$$\frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med utdelat belopp per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

re-calculated Subscription Price = 
$$\frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{the volume-weighted average share price on the first day the share is listed without any right to dividend (average Share price)}}{\text{average Share price increased by the paid dividend per Share}}$$

$$\text{previous number of Shares for which the Subscription Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe} \times \text{average Share price}$$

*re-calculated number of Shares =  $\frac{\text{increased by the paid dividend per Share}}{\text{average Share price}}$*

- H. Om Bolagets aktiekapital skulle *minska med återbetalning till aktieägarna*, vilken minskning är obligatorisk, ska Teckningskursen och det antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna omräknas av Bolaget enligt följande formler:  
*In the event the Company's share capital is reduced through a distribution to the shareholders, and the reduction is compulsory, a re-calculated Subscription Price and a re-calculation of the number of Shares which each Subscription Warrant entitles the holder to purchase shall be carried out by the Company in accordance with the following formulas:*

omräknad Teckningskurs =  $\frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då Aktierna noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$

omräknat antal Aktier =  $\frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med ett belopp som återbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$

*re-calculated Subscription Price =  $\frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{the average market price of the Share during a period of 25 trading days calculated from the day on which the Share is listed without any right to participate in the distribution (average Share price)}}{\text{average Share price increased by the amount distributed for each Share}}$*

*re-calculated number of Shares =  $\frac{\text{previous number of Shares for which the Subscription Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe} \times \text{average Share price increased by the amount distributed for each Share}}{\text{average Share price}}$*

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment 0 ovan.  
*The average Share price is calculated in accordance with the provisions set forth in subsection 0 above.*

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

*On re-calculation according to the above and where the reduction is made by redemption of Shares, instead of the actual amount repaid per share an estimated repayment amount shall be used as follows:*

beräknat återbetalningsbelopp  
per Aktie = 
$$\frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

*estimated repayment amount per Share =* 
$$\frac{\text{The actual amount repaid per Share reduced by the average Share price during a period of 25 trading days prior to the date when the Share is quoted without a right to participate in the reduction (average Share price)}}{\text{the number of shares in the Company forming the basis of the redemption of one share reduced by the figure 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment 0 ovan.  
*The average Share price is estimated in accordance with what is stated in subsection 0 above.*

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och antalet Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

*The re-calculation of the Subscription Price and the re-calculated number of Shares stated above shall be determined by the Company two Banking Days after the expiration of the stated period of 25 trading days and shall be applied to Subscription effected thereafter.*

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

*Subscription will not be effected during the period from the date of resolution on reduction up to and including the date when the re-calculated Subscription Price and the re-calculated number of Shares have been determined according to what is stated above.*

Om Bolagets aktiekapital skulle minska genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, utföras av Bolaget med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment 0.

*If the share capital of the Company is reduced by redemption of Shares with repayment to the shareholders, which reduction is not mandatory, or if the Company – without it being a question of reduction of the share capital – would repurchase own Shares but, in the opinion of the Company, such repurchase with regard to its technical framing and economic effects should be equated with a reduction which is mandatory, a re-calculation of the Subscription Price and the number of Shares that each Subscription Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall be made by the Company, to the extent possible by the application of the principles stated in this subsection 0.*

- I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i denna bestämmelse 10, eller annan liknande åtgärd med liknande effekt 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 Optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska 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.

*If the Company takes actions described in this section 10, or any other similar action leading to the similar effect and, in the opinion of the Company, the application of the re-calculation formulas stated herein, with regard to the technical framing of the action or for some other reason, would not be possible or lead to the economic compensation received by the Warrant Holder in proportion to the shareholders would not be reasonable, the Company shall carry out the re-calculations of the Subscription Price and the number of Shares for which each Subscription Warrant entitles to Subscription for the purpose of a reasonable result of the re-calculations.*

- J. Vid omräkning av Teckningskursen enligt ovan ska denna avrundas till närmast jämnt tiotal öre varvid 5 öre ska avrundas uppåt. Antalet Aktier avrundas till två decimaler. *In conjunction with re-calculation in accordance with the above, the Subscription Price shall be rounded to the nearest SEK 0.10, whereupon SEK 0.05 shall be rounded upwards, and the number of Shares shall be rounded to two decimal places.*

- K. Skulle bolagsstämman godkänna en *fusionsplan* enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om Teckning därefter ej ske. *In the event the general meeting approves a merger plan in accordance with Chapter 23, section 15 of the Companies Act or other equivalent corporate law legislation, pursuant to which the Company is to be merged into another company, applications for Subscription may not thereafter be made.*

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavare genom meddelande enligt 9 ovan underrättas om fusionsavsikten. I



meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Optionsinnehavare erinras om att anmälan om Teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

*Not later than two months prior to a final determination by the Company in respect of a merger as set forth above, notice shall be given to Warrant Holders in accordance with section 9 above in respect of the intended merger. Such notice shall set forth the principal contents of the intended merger plan and each Warrant Holder shall be notified that applications for Subscription may not be made following a final decision regarding the merger in accordance with the provisions set forth in the preceding paragraph.*

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i 4 ovan 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 femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska godkännas. *In the event the Company gives notice regarding a planned merger in accordance with the above, each Warrant Holder, irrespective of that which is set forth in section 4 above regarding the earliest time at which applications for Subscription may be made, shall be entitled to apply for Subscription commencing on the date on which notice is given regarding the intended merger, provided that it is possible to effect Subscription not later than the fifth weekday prior to the general meeting at which the merger plan, pursuant to which the Company is to be merged into another company, is to be approved.*

- L. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, ska följande gälla. *If the Company makes a merger plan in accordance with Chapter 23, Section 28 of the Companies Act or other equivalent corporate law legislation, the following shall apply.*

Äger ett moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska 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 ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

*If the parent company owns all the Shares in the Company and the Board of the Company announces its intention to draw up a merger plan according the provisions of the act stated in the preceding paragraph, then the Company shall, if the last date for Subscription according to section 4 above occurs after such announcement, determine a new last date for notification of Subscription (the final date). The final date shall occur within 60 days from the announcement.*

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment L, ska – oavsett vad som i 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – Optionsinnehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt 9 ovan erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om Teckning ej får ske efter slutdagen.

*In the event the announcement has been made in accordance with what is stated in this subsection L, the Warrant Holder shall - irrespective of what is said in section 4 above regarding the earliest date for notification of Subscription – be entitled to make such notification up to the final date. The Company shall not later than four weeks prior to the final date by notification according to section 9 above remind the Warrant Holder of this right and that notification of Subscription is not permitted after the final date.*



- M. Beslutas att Bolaget ska träda i *likvidation* enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning ej därefter påkallas. Rätten att göra anmälan om Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet oavsett om detta vunnit laga kraft eller ej. Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i likvidation jämlikt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska Optionsinnehavarna genom meddelande enligt 9 ovan underrättas om den planerade likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om Teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

*In the event it is resolved that the Company shall enter into liquidation pursuant to Chapter 25 of the Companies Act, regardless of the grounds for the liquidation, applications for Subscription may not thereafter be made. The right to make an application for Subscription shall terminate in conjunction with the resolution to place the Company in liquidation, regardless of whether such resolution has entered into effect. Not later than two months prior to a determination by the general meeting as to whether the Company shall be placed into liquidation pursuant to Chapter 25, section 1 of the Companies Act, notice shall be given to Warrant Holders in accordance with section 9 above in respect of the intended liquidation. The notice shall state that applications for Subscription may not be made following the adoption of a resolution by the general meeting that the Company shall enter into liquidation.*

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavare - oavsett vad som i övrigt gäller om rätt till Teckning enligt 4 ovan - äga rätt att teckna från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas vid sådan tid att Aktien kan företrädas vid den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

*In the event the Company gives notice of an intended liquidation in accordance with the above, each Warrant Holder shall, irrespective of that which is set forth in section 4 above regarding the earliest time at which application for Subscription may be made, be entitled to apply for Subscription commencing on the date on which notice is given, provided that it is possible to effect Subscription at such time that the Share can be represented at the general meeting at which the issue of the Company's liquidation shall be addressed.*

- N. Om bolagsstämman skulle godkänna en *delningsplan* enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, ska, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av Bolaget tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i moment G ovan. *Should the general meeting approve a de-merger plan according to Chapter 24, section 17 of the Companies Act, according to which the Company shall be divided so that a part of the Company's assets and debts are taken over by one or several other companies against payment to the shareholders in the Company, the Company shall, provided that the partition is registered with the Swedish Companies Registration Office (Sw. Bolagsverket), at a notification of Subscription made during the period of partition resulting in the Shares received not being subject to partition payment, apply a re-calculated Subscription Price and a re-calculated number of Shares that each Subscription entitles the Warrant Holder to subscribe for, to the extent possible in accordance with the principles in subsection G above.*

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska så långt möjligt bestämmelserna i moment L



ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att göra anmälan om Teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Optionsinnehavare ska ske senast en månad innan den bolagsstämma som ska ta ställning till delningsplanen.

*Where all assets and liabilities of the Company are taken over by two or more other companies, on paying consideration to the shareholders of the company, the provisions of sub-section L above shall to the extent possible apply correspondingly. This means, inter alia, that the right to demand subscription shall terminate simultaneously with the registration in accordance with the Swedish Companies Act Chapter 24, section 27 and that notice shall be given to the Warrant Holder not later than one month prior to a determination by the general meeting of shareholders on the division plan.*

- O. Oavsett vad under moment K, L, M och N sagts om att Teckning ej får ske i samband med fusion, likvidation eller delning ska rätten att teckna åter inträda för det fall att fusionen respektive delningen ej genomförs eller likvidationen upphör.  
*Notwithstanding the provisions set forth in subsections K, L, M and N above stating that applications for Subscription may not be made following the approval of a merger, liquidation or partition plan, the right to make an application for Subscription shall re-apply in circumstances where the merger and the partition, respectively, is not carried out or the liquidation is terminated.*
- P. För den händelse Bolaget skulle försättas i *konkurs*, får Teckning ej därefter ske från tidpunkten för konkursbeslutet. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får Teckning återigen ske.  
*In the event the Company is declared bankrupt, application for Subscription may not take place after the date of the receiving order. Where, however, the receiving order is reversed by a court of higher instance, application for Subscription may be made.*
- Q. Vad som ovan sagts rörande notering på Nasdaq Stockholm ska gälla även för det fall Bolagets Aktier är föremål för notering på annat likvärdigt sätt. Hänvisning till Nasdaq Stockholm ska då avse sådan reglerad marknad eller annan marknadsplats.  
*What is stated above concerning quoting at Nasdaq Stockholm shall apply even if the Company's Shares are subject to quotation in another equitable way. References to Nasdaq Stockholm then shall apply to such exchange or market.*
- R. Om Bolaget inte är noterat när omräkning ska ske, så ska Bolaget genomföra omräkning på ett sätt som är ändamålsenligt i syfte att en sådan omräkning leder till ett skäligt resultat.  
*If the Company's Shares are not listed, the Company shall perform the re-calculations in a way that is appropriate to ensure that such a recalculation will lead to a reasonable result.*

## **11. Begränsning av ansvar / Limited liability**

- 11.1 Beträffande de på Bolaget ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott och lockout, även om Bolaget själv vidtar eller är föremål för sådan åtgärd, i den mån inte annat följer av lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).  
*With respect to the actions incumbent on the Company, the Company shall not be deemed liable for loss due to Swedish or foreign legal decrees, Swedish or foreign action by authorities, acts of war, strikes, blockades, boycotts and lockouts, even if the Company*

*itself undertakes, or is the object of, such actions, unless the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479) provides otherwise.*

- 11.2 Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget varit normalt aktsamt. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada.  
*The Company shall not be obligated to provide compensation for loss arising in other situations if the Company has exercised normal prudence. The Company shall not in any case be liable for indirect damages.*
- 11.3 Föreligger hinder för Bolaget att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Bolaget, om ränta är utfäst, betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är ränta inte utfäst är Bolaget inte skyldigt att betala ränta efter högre räntesats än som motsvarar vid varje tid gällande referensränta med tillägg för två procentenheter.  
*In the event the Company shall be hindered from making payment or taking any other action by circumstances such as those described in the first paragraph, such action may be deferred until the hindrance has ceased to exist. In case of deferred payment, the Company shall, if interest has been offered, pay interest according to the interest applicable on the maturity date. If interest has not been offered, the Company shall not be liable to pay interest according to a higher interest rate than that corresponding to the from time to time applicable reference interest plus two percentage points.*
- 11.4 Är Bolaget till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning, har Bolaget för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.  
*If the Company due to the circumstances stated in the first paragraph is hindered to receive payment, the Company shall be entitled to interest for the period during which the hindrance exists only pursuant to the terms applicable on the maturity date.*
- 11.5 Ovanstående begränsning av ansvar gäller även av Bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank.  
*The same limitation of liability shall apply to any financial institution, valuation institute or bank engaged by the Company.*

## **12. Ändringar av villkor / Amendment of the terms**

Bolaget äger ändra dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Teckningsoptionsinnehavarnas rättigheter inte försämras.

*The Company shall be entitled to amend these terms insofar as such amendments are required by legislation, court decisions or decisions by public authorities, or if such amendment, in the opinion of the Company, otherwise are deemed appropriate or necessary for practical reasons and the rights of the Warrant Holders are not adversely affected.*

## **13. Sekretess / Confidentiality**

- 13.1 Bolaget får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Teckningsoptionsinnehavare.  
*Unless authorised to do so, the Company may not provide information concerning a Warrant Holder to third parties.*

13.2 Om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear har Bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear om Teckningsoptionsinnehavaren konto i Bolagets avstämningsregister:  
*If the Warrants are registered with Euroclear, the Company shall be entitled to the following information from Euroclear about the holder's account in the share register of the Company:*

- i. Innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress; och  
*the holder's name, personal identity number or other identity number and address; and*
- ii. antal Teckningsoptioner.  
*the number of Warrants.*

**14. Tillämplig lag och forum / *Governing law and disputes***

Svensk rätt (utan hänsyn till dess lagvalsregler) ska tillämpas på dessa villkor. Tvist som uppstår i anledning av dessa villkor ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Skiljedomsregler för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut. Reglerna för Förenklat Skiljeförfarande ska tillämpas på Bolagets begäran. Om Skiljedomsreglerna ska tillämpas, ska Bolaget ha rätt att bestämma huruvida skiljenämnden ska bestå av en eller tre skiljemän. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm, Sverige och språket för förfarandet ska vara engelska, om inte Optionsinnehavaren är svensk. Parterna till skiljeförfarandet ska hålla förfarandet strikt konfidentiellt.  
*These terms shall be governed by and construed in accordance with the laws of Sweden, without regard to its conflicts of laws principles. Any dispute shall be finally settled by arbitration administered by the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce. The Rules for Expedited Arbitrations shall apply if the Company so requests. In case the Arbitration Rules shall apply, the Company shall have the right to determine whether the Arbitral Tribunal shall be composed of one or three arbitrators. The seat of arbitration shall be Stockholm, Sweden and the language to be used in the arbitral proceedings shall be English. The parties to the arbitration proceedings shall keep such proceedings strictly confidential.*

---

