

PROTOKOLL

1. Stämmans öppnande

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Michael Hjorth.

2. Val av ordförande vid stämman

Björn Kristiansson, Hannes Snellman Advokatbyrå, valdes till ordförande vid stämman. Det meddelades att Ebba Werkell, Hannes Snellman Advokatbyrå, hade ombetts att föra protokollet.

Beslutades att personer upptagna på gästlistan skulle ha rätt att närvara vid dagens stämma.

3. Upprättande av godkännande av röstlängd

Justerad förteckning över närvarande aktieägare upprättades, Bilaga 1, och godkändes som röstlängd vid bolagsstämman. Antecknades att 64 113 791 aktier och 277 437 641 röster, motsvarande 27,8 procent av aktierna och 34,7 procent av rösterna i bolaget, var representerade på stämman.

4. Godkännande av dagordning

Den föreslagna dagordningen godkändes.

5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Antecknades att kallelsen offentliggjorts genom pressmeddelande och publicerats på bolagets webbplats tisdagen den 13 oktober 2015, att kallelsen varit införd i Post- och Inrikes Tidningar samt att annons om att kallelse skett varit införd i Dagens Industri torsdagen den 15 oktober 2015, varefter stämman konstaterades behörigen sammankallad.

6. Val av en eller två justeringsmän

Beslutades att protokollet skulle justeras av Åsa Nisell, Swedbank Robur Fonder och Marcus Wass.

7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för verksamhetsåret 2014/2015 samt, i anslutning därtill, anförande av verkställande direktören

Framlades årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för verksamhetsåret 2014/2015, Bilaga 2.

Bolagets huvudansvarige revisor Leonard Daun, Öhrlings PricewaterhouseCoopers, redogjorde för revisionsarbetet under 2014/2015 och revisionsberättelsen 2014/2015. Det noterades att revision tillstyrkte beslutsförslagen avseende punkterna 8a-8c nedan.

IR-ansvarig Maeva Spongbergs, CFO Sebastian Ahlskog och verkställande direktören Bo Andersson Klint (via Skype) redogjorde för verksamheten och svarade på frågor från aktieägarna.

8. **Beslut avseende resultat- och balansräkning m.m.**

- a) Beslutades att fastställa resultat- och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för räkenskapsåret 2014/2015.
- b) Beslutades att disponera resultat enligt styrelsens förslag, innebärande att ansamlad vinst om 116 414 570 kronor, bestående av balanserat resultat om 26 874 611 kronor, överkursfond om 89 464 721 kronor samt årets vinst om 75 238 kronor, överförs i ny räkning.
- c) Beslutades att bevilja verkställande direktören och styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2014/2015. Det antecknades att berörda personer inte deltog i beslutet samt att beslutet var enhälligt.

9. **Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter, som ska väljas av stämman**

Ledamot av valberedningen, Viktor Vallin, föredrog valberedningens förslag till beslut avseende punkterna 9, 10, 11 och 12.

Beslutades att styrelsen ska bestå av fem (5) ordinarie ledamöter utan suppleanter.

10. **Fastställande av arvoden till styrelse och revisor**

Beslutades att arvode till styrelsen ska utgå med totalt 1 300 000 kronor, varav 700 000 kronor till ordföranden och 200 000 kronor vardera till resterande ledamöter som inte är anställda av bolaget. Mot bakgrund av att styrelsen har för avsikt att inrätta ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott beslutades om ytterligare arvode om 100 000 kronor per ordförande i sådant utskott samt 50 000 kronor per ledamot och utskott.

Beslutades att styrelseledamot ska, om skattemässiga förutsättningar finns för fakturering samt under förutsättning att det är kostnadsneutralt för bolaget kunna fakturera styrelsearvodet genom bolag.

Beslutades att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

11. **Val av styrelse och styrelseordförande**

Beslutades om omval av Michael Hjorth, Bo Andersson Klint, Matias Myllyrinne, Eva Redhe Ridderstad och Christoffer Saidac för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Michael Hjorth omvaldes till styrelsens ordförande.

12. **Val av revisor**

Det auktoriserade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers valdes, med auktoriserade revisorn Nicklas Kullberg som huvudansvarig revisor, till revisor för bolaget.

13. **Beslut om bemyndigande till styrelsen att besluta om nyemission**

Beslutades enhälligt att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission i enlighet med Bilaga 3.

14. **Beslut om utseende av valberedning**

Beslutades om utseende av valberedningen inför årsstämman 2016 i enlighet med Bilaga 4.

15. **Beslut om antagande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med Bilaga 5.

16. **Beslut om incitamentsprogram**

Beslutades enhälligt om incitamentsprogram, innefattande beslut om emission av teckningsoptioner, i enlighet med Bilaga 6.

17. **Beslut om ändring av bolagsordningen innefattande byte av räkenskapsår**

Beslutades enhälligt om ändring av bolagsordningen, innefattande byte av räkenskapsår till 1 januari – 31 december, i enlighet med Bilaga 7.

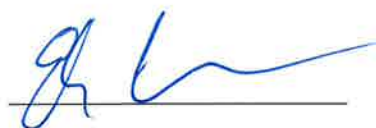
18. **Stämmans avslutande**

Beslutades att bemyndiga den verkställande direktören, styrelsen eller den styrelsen sätter i sitt ställe, att göra redaktionella justeringar i stämmans beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering av besluten.

Styrelsens ordförande Michael Hjorth tackade avgående huvudansvarige revisor Leonard Daun.

Stämmans ordförande förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet:



Ebba Werkell

Justeras:



Björn Kristiansson



Åsa Nisell



Marcus Wass

Punkt 13 i förslaget till dagordning vid årsstämma för Starbreeze AB (publ) torsdagen den 12 november 2015.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM BEMYNDIGANDE AV STYRELSEN ATT FATTA BESLUT OM NYEMISSION

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, intill tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier, såväl A-aktier som B-aktier, eller av konvertibler eller teckningsoptioner berättigande till A-aktier och/eller B-aktier, motsvarande (vid tänkt utövande av sådana konvertibler eller optioner i förekommande fall) högst tio procent av vid var tid utestående antal aktier, mot kontant betalning, genom kvittning eller apport. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att bolaget ska kunna emittera aktier i samband med förvärv av bolag eller rörelser, samt kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till bolaget, till exempel i samband med finansiering av spelproduktion. Emissionskurs får inte understiga ett marknadsmässigt pris. Övriga villkor beslutas av styrelsen och ska vara marknadsmässiga.

Beslut enligt ovan förutsätter för sin giltighet att det biträds av aktieägare med minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid stämman.

Stockholm i oktober 2015

Starbreeze AB (publ)

Styrelsen

Punkt 14 i förslaget till dagordning vid årsstämma för Starbreeze AB (publ) torsdagen den 12 november 2015

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM UTSEENDE AV VALBEREDNING

Styrelsen föreslår att förfarandet för tillsättande av valberedning inför årsstämma 2016 ska i huvudsak gå till enligt följande.

Bolaget ska ha en valberedning bestående av styrelsens ordförande samt tre ytterligare ledamöter, vilka ska representera de röstmässigt största ägarna eller ägargrupperna. De tre till röstetalet största aktieägarna kommer att kontaktas på grundval av bolagets, av Euroclear tillhandahållna, förteckning över registrerade aktieägare per den 30 april varje år. Den aktieägare som inte är registrerad i Euroclear, och som önskar att vara representerade i valberedningen, ska anmäla detta till styrelsens ordförande senast den 30 april samt kunna styrka ägarförhållandet. Vid bedömningen av vilka som utgör de tre till röstetalet största ägarna ska en grupp aktieägare anses utgöra en ägare om de (i) ägargrupperats i Euroclear-systemet eller (ii) offentliggjort och till bolaget skriftligen meddelat att de träffat skriftlig överenskommelse att genom samordnat utövande av rösträtten inta en långsiktig gemensam hållning i fråga om bolagets förvaltning. Styrelsens ordförande ska snarast efter utgången av april månad sammankalla de tre röstmässigt största aktieägarna i bolaget till valberedningen. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den största aktieägaren. Namnen på de tre ägarrepresentanterna och namnen på de aktieägare de företräder ska offentliggöras så snart valberedningen utsetts, vilket ska ske senast sex månader före årsstämman. För det fall Bolagets räkenskapsår förkortas i enlighet med styrelsens förslag om omläggning av räkenskapsåret varigenom årsstämman 2016 kommer att infalla under första halvåret, ska 30 april ovan ersättas av 1 december, samt ska offentliggörande som nyss nämnts istället ske senast 4 månader före årsstämman.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Arvode ska ej utgå till valberedningens ledamöter. Valberedningens uppgift ska vara att inför årsstämma och, i förekommande fall, extra bolagsstämma, framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter som ska väljas av stämman, styrelsearvode, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, ordförande på bolagsstämma samt, i förekommande fall, val av revisorer och revisorsarvoden.

Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. För det fall väsentlig förändring i ägarstrukturen sker ska också valberedningens sammansättning ändras i enlighet därmed. Om förändringen sker senare än två månader före årsstämman kan den nya större ägaren välja att istället utse en representant som ska adjungeras till valberedningen.

Stockholm i oktober 2015

Starbreeze AB (publ)

Styrelsen

Punkt 15 i förslaget till dagordning vid årsstämma för Starbreeze AB (publ) torsdagen den 12 november 2015

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM ANTAGANDE AV RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare enligt nedanstående. Med bolagsledning avses verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i bolaget.

Bolaget ska erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att bolaget kan rekrytera och behålla kompetent personal. Ersättningen till bolagsledningen ska bestå av fast lön, pension och andra sedvanliga förmåner. Därutöver ska styrelsen årligen utvärdera huruvida aktierelaterade eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram bör föreslås årsstämman.

Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och ska beakta individens kvalitativa prestation. Ersättningen till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig. Styrelsen ska vidare äga fatta beslut om rörlig ersättning i form av kontant bonus till

belopp som på årsbasis ej överstiger en halv fast årslön för berörd ledande befattningshavare.

För verkställande direktör och ledande befattningshavare erläggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt sedvanlig ITP-plan.

Vid uppsägning från verkställande direktörens sida råder en uppsägningstid om sex månader och vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid om nio månader. Övriga ledande befattningshavare ska ha en uppsägningstid på tre till nio månader. Det finns inga avtal om avgångsvederlag.

Styrelsen har rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Stockholm i oktober 2015

Starbreeze AB (publ)

Styrelsen

Punkt 16 i förslaget till dagordning vid årsstämma för Starbreeze AB (publ) ("Bolaget")
torsdagen den 12 november 2015

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM INCITAMENTSPROGRAM

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett särskilt aktierelaterat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner i enlighet med ärende- och beslutspunkterna 16 (a) – 16 (c) nedan. Samtliga beslut är villkorade av varandra och föreslås därför antas som ett enda beslut.

Beslut att inrätta särskilt aktierelaterat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner (punkt 16 (a))

För koncernledningen, vissa andra nyckelpersoner samt flertalet anställda löper enligt beslut på extra bolagsstämman den 15 maj 2014 ett brett aktierelaterat incitamentsprogram, bestående av personaloptioner för samtliga deltagare samt med möjlighet till tilläggsinvesteringar i form av teckningsoptioner för koncernledning och vissa andra nyckelpersoner. Med beaktande av att ett personaloptionsprogram beslutat 2012 nyligen löpt ut, och att i hedgesyfte antalet underliggande teckningsoptioner i personaloptionsprogrammet överstiger antalet personaloptioner för att kunna möta kostnader för sociala avgifter etc, motsvarar personaloptionerna i det löpande programmet för närvarande cirka 3,4 procent i utspädning, samt teckningsoptionerna för koncernledningen och vissa nyckelpersoner ytterligare cirka 1,2 procent. Utelöpande sk styrelseoptioner motsvarar cirka 0,5 procent i ytterligare utspädning, dvs den totala utspädningen i kapital för samtliga idag utelöpande optioner motsvarar cirka 5,1 procent. För ytterligare information av Bolagets pågående aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till not 2.17 och not 31 i Bolagets årsredovisning för 2014/2015.

Styrelsen föreslår nu att årsstämman beslutar om ett ytterligare aktierelaterat, särskilt incitamentsprogram varvid vissa ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, där särskild anledning bedöms föreligga, ska erbjudas förvärva teckningsoptioner på marknadsmässiga principer. Totalt sett ska upp till 3.500.000 teckningsoptioner, berättigande till teckning av 3.500.000 aktier av serie B, kunna utges inom ramen för det särskilda incitamentsprogrammet, vilket motsvarar en tillkommande utspädning om cirka 1,4 procent, det vill säga totalt 6,5 procent tillsammans med de existerande programmen.

Enligt förslaget förvärvas teckningsoptionerna av berörda ledande befattningshavare från helägt dotterbolag efter att Bolaget emitterat teckningsoptionerna till ifrågakvarande dotterbolag. Förevarande beslutspunkt punkt 16 (a) avser omfattningen av och huvudprinciperna för det tillkommande programmet innefattande bl a tilldelningsprinciper, beslutspunkten 16 (b) nedan avser emissionen av teckningsoptioner riktad till dotterbolag, samt beslutspunkten 16 (c) nedan avser vidareöverlåtelse från ifrågakvarande dotterbolag till förmån för berörda ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. För samtliga beslutspunkter gäller de så kallade Leo-reglerna i ABL 16 kap.

Teckningsoptionerna ska tilldelas av styrelsen utifrån följande principer. Tilldelning ska kunna ske i tre kategorier, dels (A) till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner som tillkommit i koncernen efter införandet av 2014 års program och som inte haft tillfälle att få tilldelning av teckningsoptioner i det programmet (vilket bl a innefattar Bolagets CFO enligt åtagande i dennes anställningsavtal att föreslå årsstämman sådan tilldelning); dels (B) till sådana andra ledande befattningshavare och nyckelpersoner än som nu nämnts – dvs till sådana som redan fått tilldelning av styrelsen innefattande Bolagets verkställande direktör –

och där det på grund av befordran eller utökat ansvar eller exceptionell arbetsinsats eller liknande särskilda skäl bedöms som befogat och påkallat med särskild tilldelning av teckningsoptioner; dels också (C) med anledning av rekryteringar respektive befordringar/särskilda skäl som kan komma att aktualiseras efter det att tilldelning efter stämmotillfället avslutats och under en period om 12 månader räknat från stämmotillfället. Tilldelning enligt kategori (A) benämnes nedan "nyttilldelning", enligt kategori (B) "tilläggsstilldelning", samt enligt kategori (C) "eftertilldelning".

Till personer i koncernledningen kommer högst 300.000 teckningsoptioner var som nyttilldelning eller tilläggsstilldelning att tilldelas, varvid antecknas att styrelsens avsikt är att tilldela verkställande direktören upp till 300.000 teckningsoptioner enligt kategori (B), och att Bolagets, under våren tillträdde, CFO enligt sitt anställningsavtal har åtagande från styrelsen att föreslå årsstämman ett program där han kan tilldelas 300.000 teckningsoptioner, dvs enligt kategori (A). Vid eftertilldelning (kategori C) ska inte styrelsen ha tilldelat ett totalt innehav av teckningsoptioner som väsentligen överstiger innehav hos annan nyckelperson med motsvarande befattning, och i inget fall ska eftertilldelning kunna ske med mer än 500.000 teckningsoptioner.

Som närmare framgår nedan ska det särskilda incitamentsprogrammet även bygga på principen att dotterbolagets vidareöverlåtelse ska kunna ske senare än i samband med fullgjord anmälan i direkt anslutning till stämmotillfället. Enligt vad som närmare kommer att preciseras i det fullständiga förslaget till beslut under punkten 16 (b) nedan, kommer hälften av det totala programmet att föreslås ha en löptid räknat från stämmotillfället om fyra år istället för tre år, och med en utövandekurs som justeras uppåt relativt de treåriga teckningsoptionerna så att marknadspriset på ifrågakvarande option ungefärligen bibehålls. Härigenom kan senare tilldelningar avseende kategori (c) ske utan att löptiden kommer att understiga tre år räknat från den berättigades förvärvstillfälle.

Teckningsoptionerna ska enligt vad som närmare framgår under beslutspunkten 16 (c) nedan förvärvas från ifrågakvarande dotterbolag till bedömt marknadspris. Enligt oberoende värdering enligt Black & Scholes bedöms envar option initialt kosta i storleksordningen 90 öre – 1,05 kronor per option, vilket innebär att Bolaget via ifrågakvarande dotterbolag skulle tillföras i storleksordningen 3,2 - 3,5 miljoner kronor vid utgivandet för det fall samtliga utgivna optioner tilldelas och de berättigade i incitamentsprogrammet väljer att ta del i det till fullo i anslutning till stämmotillfället (och under antagande att inga tilldelningar kommer att medföra uppskjutna överlåtelse av teckningsoptioner såsom annars kan komma att ske avseende den amerikanska verksamheten; se vidare nedan angående eventuellt subventionsbelopp vid amerikanska tilldelningar.)

Styrelsen har härvid inhämtat en första extern oberoende värdering från Optionspartner AB, som bl a innefattat att varje option utifrån dagens förhållanden skulle åsättas ett marknadsvärde om i storleksordningen om 90 öre - 1,00 krona per teckningsoption i den treåriga serien, samt storleksordningen om 95 öre - 1,05 kronor i den fyraåriga serien. Bolaget kommer att inhämta en ny värdering upprättad efter förhållandena vid första överlåtelsestillfället.

Dessa teckningsoptioner ska med undantag av vad som framgår av nästa stycke inte vara föremål för någon kontinuerlig intjäning (så kallad vesting) då de förvärvas till marknadspris vid förvärvet. Dock ska nyckelpersoner som förvärvar teckningsoptioner göra detta på separat utfästa villkor med säljande dotterbolag, av innebörd att nyckelperson som lämnar sin anställning före överenskomna tidpunkter (oavsett anledning) är skyldig att på Bolagets begäran återförsälja teckningsoptionerna eller delar av innehavet till part som Bolaget anvisar, till ett bedömt marknadspris som fastställs utifrån samma principer som när teckningsoptionerna prissatts vid utgivningstillfället. Styrelsen ska för berört dotterbolags

räkning på marknadsmässig grund fastställa de närmare villkoren i sådana skembudsavtal.

En mindre del av det särskilda incitamentsprogrammet ska kunna förbehållas nyckelpersoner i Starbreezes amerikanska dotterbolag, det vill säga för tilldelning i så fall enligt kategori (A) eller (C) ovan. I den mån som programmet förbehålls sådana nyckelpersoner i den amerikanska verksamheten ska ifrågavarande antal teckningsoptioner kunna tecknas av amerikanskt dotterbolag, för omedelbar eller senare vidareöverlåtelse till berörda nyckelpersoner. För sådana deltagare ska även tilldelning kunna villkoras av intjäning genom fortsatt anställning enligt gängse amerikanska principer, så kallad vesting, i vilket fall tilldelningen också ska kunna ske vederlagsfritt, samt regleras i bindande särskilda optionsavtal med motsvarande villkor som, och säkerställt av, ifrågavarande teckningsoptioner. På grund av vesting kan dotterbolags vidareöverlåtelse till förmån för sådana deltagare komma att ske senare än 12 månader räknat från stämottillfället, se vidare under beslutspunkten 16 (c) nedan.

Styrelsen föreslår härvid särskilt att den amerikanska tilldelningen högst ska motsvara cirka 15 procent av den treåriga serien samt maximalt cirka 30 procent av den fyraåriga serien. Ifrågavarande teckningsoptioner får men behöver inte tecknas av berört amerikanskt arbetsgivarbolag eller annat amerikanskt dotterbolag som är utsett för ändamålet, utan ifrågavarande dotterbolag kan genomföra sådant förvärv vid senare tillfälle koncerninternt från svenskt dotterbolag som initialt tecknat sig för teckningsoptionerna, alternativt får sådant svenskt dotterbolag avyttra teckningsoptioner på annat lämpligt sätt i syfte att ingångna optionsavtal med programdeltagare i koncernens amerikanska verksamhet ska kunna fullgöras (se vidare under beslutspunkten 16 (c) nedan). Oavsett hur sådana särskilda optionsavtal säkerställs och fullgörs, gäller principen att eftertilldelning för kategori (C) endast kan ske intill 12 november 2016. Till den del tilldelning (inklusive eftertilldelning) sker till amerikanska deltagare enligt vad som nu sagts, innebär utformningen en anställningsförmån och subvention från Starbreeze-koncernen till berörda anställda nyckelpersoner i den amerikanska verksamheten, schablonmässigt motsvarande ett värde per option utifrån dagens förhållanden om cirka 1,00 krona vid nytilldelning (kategori A) samt 1,05 kronor vid eftertilldelning (kategori C), och teoretiskt högst cirka 800.000 kronor om maximal tilldelning enligt ovan skulle ske i den amerikanska verksamheten, dvs vederlagsfritt och på basis av dagens kursförhållanden. Eftertilldelningen ska sammantaget inte få medföra att nämnda totala ram för subvention vid tilldelningar i den amerikanska verksamheten väsentligen överskrids, om inte överskjutande subventionsbelopp motsvarar en minst lika stor reduktion av andra personalkostnader avseende den amerikanska verksamheten.

I den utsträckning som optioner ska tilldelas nyckelpersoner verksamma i andra länder än Sverige respektive USA, ska så ske senast 12 november 2016 genom vidareöverlåtelse från lämpligt dotterbolag, och styrelsen ska kunna förena sådan tilldelning med särskilda villkor i syfte att anpassa programmets tillämpning till lokala förhållanden med bibehållande i möjligaste mån av programmets syfte och investeringsprofil.

Vid sidan av utspädningseffekten för aktieägarna bedöms sammantaget programmet inte medföra några beaktansvärda kostnader för Bolaget, utan tvärtom tillförs koncernen upp till i storleksordningen 3,5 miljoner kronor, låt vara att ovannämnda subventionseffekt vid tilldelningar i den amerikanska delen av programmet kan komma att reducera detta tillskott. Den angivna utspädningseffekten ovan avser i förhållande till Bolagets nyckeltal utspädningen i kapital/antal aktier, samt påverkar definitivt relevanta nyckeltal först om Bolagets värde stigit mycket kraftigt så att utövanden sker under löptiden. I sådant fall skulle utspädningseffekten motverkas av att Bolaget vid fullt utövande skulle tillföras i storleksordningen cirka 90 miljoner kronor.

Detta förslag har förberetts av styrelsen under hösten 2015 varvid berörda ledningspersoner ej har deltagit i relevanta delar.

Beslut om emission av teckningsoptioner (16 (b))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att Bolaget ska emittera högst 1.750.000 teckningsoptioner av serie TO 2015/2018 och högst 1.750.000 teckningsoptioner av serie TO 2015/2019 på i huvudsak följande villkor. (Det upplyses att dotterbolags teckning av optionerna kan komma att ske med lägre antal än högsta antalet av endera eller båda serierna om förhållandena vid teckningstillfället så föranleder, och att i samband med det fullständiga förslagets framtagande styrelsen slutligen bestämt att utövandekursen i den fyraåriga serien bör fastställas till 240 procent.)

1. Varje option i båda serierna ska berättiga till teckning av en ny aktie av serie B.
2. Rätt till teckning av optionerna i båda serierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma för programmet utsett/utsedda dotterbolag vederlagsfritt. Teckning av optioner i båda serierna ska ske senast 20 november 2015; styrelsen äger förlänga teckningstiden.
3. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan äga rum från och med den 30 november 2016 till och med den 30 november 2018 såvitt avser teckningsoptioner i serie TO 2015/2018, och från och med 30 november 2016 och till och med den 30 november 2019, såvitt avser teckningsoptioner i serie TO 2015/2019.
4. Utövandekursen avses beträffande serie TO 2015/18 motsvarar 200 procent av aktuellt börskurs vid beslutstillfället (bestämd som snittkurs under påföljande tio handelsdagar), och utövandekursen i serie TO 2015/2019, preliminärt uträknad utifrån dagens marknadsförhållanden, motsvarar 240 procent av aktuell börskurs vid beslutstillfället (bestämd som snittkurs under påföljande tio handelsdagar).
5. De föreslagna fullständiga optionsvillkoren med sedvanliga omräkningsbestämmelser för vissa bolagshändelser m m framgår av bilaga A såvitt avser serie 2015/2018, och såvitt avser serie 2015/2019 av bilaga B.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolagets aktiekapital komma att ökas med högst 70.000 kronor genom utgivande av högst 3.500.000 aktier av serie B, vilket således motsvarar en utspädning i kapital om cirka 1,4 procent.

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna ska användas inom ramen för incitamentsprogrammet. Bolaget måste kunna nyrekrytera och behålla nyckelpersoner på en mycket konkurrensutsatt arbetsmarknad, och det bedöms vara viktigt att kunna erbjuda ett incitament med stor utväxling vid fortsatt kraftig expansion och kursutveckling, vilket också förutsätter ett finansiellt risktagande för nyckelpersonerna. Den tillkommande utspädningen genom dessa teckningsoptioner existerande incitamentsprogram bedöms som högst måttlig och skulle dessutom bara realiseras vid en mycket kraftig kursuppgång jämfört med idag, varvid en emissionslikvid tillförs Bolaget som efter dagens förhållanden måste framstå som mycket fördelaktig.

Beslut om överlåtelse av teckningsoptioner m m (punkt 16 (c))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar godkänna att berört/berörda dotterbolag under tiden fram till 12 oktober 2016, överlåter teckningsoptionerna till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom ramen för, och i enlighet med ovan angivna principer för, det särskilda incitamentsprogrammet, särskilt att sådana överlåtelser sker till bedömt

marknadsvärde i samband med överlåtelse tillfället. Överlåtelser till följd av tilldelning i kategorierna (A) och (B) ska avse serie 2015/2018 samt ske omgående efter anmälan i anslutning till stämottillfället; överlåtelser och till följd av tilldelning enligt kategori (C) ska avse serie 2015/2019 samt ske senast den 12 november 2016.

I den utsträckning som optioner tilldelas nyckelpersoner i koncernens amerikanska verksamhet med vestingvillkor, ska dock vidareöverlåtelse kunna ske närhelst under teckningsoptionens löptid efter det att tillämpligt vestingvillkor är uppfyllt, under förutsättning att berört dotterbolags överlåtelse följer av bindande utfästelse i särskilt optionsavtal som ingåtts före den 12 november 2016, varvid överlåtelsevederlaget för ifrågavarande dotterbolags del enligt det särskilda optionsavtalet kommer att bygga på utövandekursen i den underliggande teckningsoptionen. (Av beslutspunkten 16 (a) ovan framgår bl a att den amerikanska delen av programmet kan innefatta en subvention till förmån för berörda anställda.)

Vidare ska berört dotterbolag äga återförvärva avyttrade teckningsoptioner på marknadsmässig grund enligt ovannämnda hembudsavtal, varefter förnyad vidareöverlåtelse enbart får ske till annan berättigad nyckelperson om teckningsoptionens återstående löptid inte understiger tre år, och förutsatt att överlåtelser i övrigt görs inom de ramar och enligt de principer som gäller för eftertilldelning enligt programmet (se vidare under 16 (a) ovan).

Beträffande deltagare i andra länder än Sverige och USA ska vidareöverlåtelse kunna ske utifrån ovan angivna principer, efter anpassning till lokala förhållanden där så är påkallat för att bibehålla programmets syfte och investeringsprofil, så länge som sådan vidareöverlåtelse antingen har fullbordats eller har blivit bindande utfäst i särskilt optionsavtal före 12 november 2016.

Majoritetskrav

Beslut enligt punkterna 16 (a) – 16 (c) ovan förutsätter för sin giltighet att det biträds av aktieägare med minst 9/10 av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid stämman.

Stockholm i oktober 2015

Starbreeze AB (publ)

Styrelsen

**VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2015/2019
I STARBREEZE AB (PUBL)**

1. DEFINITIONER

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

"avstämningsbolag"	aktiebolag vars bolagsordning innehåller förbehåll om att bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll);
"bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige;
"bolaget"	Starbreeze AB (publ), org. nr. 556551-8932;
"Euroclear"	avser Euroclear Sweden AB;
"kontoförande institut"	bank eller annan som, för det fall bolaget är ett avstämningsbolag, medgetts rätt att vara konto-förande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken optionsinnehavare öppnat konto för teckningsoptioner;
"marknadsnotering"	upptagande av aktie i bolaget till handel på reglerad marknad eller annan organiserad marknadsplats;
"optionsinnehavare"	avser innehavare av teckningsoptioner;
"teckningsoption"	rätt att teckna nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckning"	nyteckning av aktier i bolaget, i enlighet med 14 kap aktiebolagslagen (2005:551);
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske.

2. TECKNINGSOPTIONER

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 1.750.000 stycken.

Bolaget ska, såvida det inte är ett avstämningsbolag (varvid punkten 4 nedan ska tillämpas), utfärda teckningsoptionsbevis ställda till viss man eller order. Bolaget verkställer på begäran av optionsinnehavare teckning av nya aktier i utbyte mot teckningsoptionsbevis avseende teckningsoptionerna.

3. AVSTÄMNINGREGISTER OCH KONTOFÖRANDE INSTITUT

Om bolaget är ett avstämningsbolag och bolaget väljer att ansluta teckningsoptionerna till VPC-systemet ska Euroclear registrera teckningsoptionerna i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga teckningsoptionsbevis kommer att utges.

Vad avser registreringar på avstämningskonton till följd av åtgärder enligt stycket ovan samt punkterna 4-6 nedan, förbinder sig bolaget att, i tillämpliga fall, före den dag bolaget blir avstämningsbolag anlita kontoförande institut som ansvarig därför.

4. TECKNING

Optionsinnehavare har rätt att under perioden från och med den 30 november 2016 till och med den 30 november 2019, eller den tidigare dag som följer av punkt 6 nedan, för varje teckningsoption påkalla teckning av en (1) aktie av serie B i bolaget till en teckningskurs motsvarande 240 procent av aktiens snittkurs under tio (10) handelsdagar efter årsstämman den 12 november 2015.

Omräkning av teckningskursen, liksom det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 6 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

Anmälan om teckning sker genom skriftlig anmälan till bolaget, eller, för det fall bolaget är ett avstämningsbolag, till kontoförande institut anvisat av bolaget, varvid optionsinnehavaren, på fastställd och av bolaget eller kontoförande institut tillhandahållen anmälningssedel, ska ange det antal aktier som önskas tecknas. Vederbörligen ifylld och undertecknad anmälningssedel ska tillställas bolaget eller kontoförande institut på den adress som anges i anmälningssedeln så att den kommer bolaget eller kontoförande institut tillhanda inom den period teckning enligt första stycket ovan får påkallas. Optionsinnehavaren ska samtidigt, i förekommande fall, till bolaget eller kontoförande institut överlämna teckningsoptionsbevis representerande det antal teckningsoptioner som önskas utnyttjas. Anmälan är bindande när den avgivits och kan inte återkallas av optionsinnehavaren.

Teckning kan vid alla tillfällen endast ske av det hela antal aktier som samtliga de teckningsoptioner som optionsinnehavare innehar berättigar till och som denne önskar utnyttja.

Inges inte begäran om teckning av nya aktier inom den tid som anges i första stycket ovan, upphör rätten till teckning av nya aktier.

Betalning för tecknade aktier ska erläggas inom fem bankdagar efter det att anmälan om teckning ingivits till bolaget, eller, för det fall bolaget är ett avstämningsbolag, till kontoförande institut anvisat av bolaget, till ett av bolaget eller av kontoförande institut angivet bankkonto.

Efter teckning verkställs tilldelning av aktier genom att de nya aktierna upptas som interimaktier i bolagets aktiebok. För det fall bolaget är ett avstämningsbolag upptas de nya aktierna som interimaktier i den av Euroclear förda aktieboken, och på optionsinnehavarens konto i bolagets avstämningsregister.

Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken, eller i förekommande fall på optionsinnehavarens konto i bolagets avstämningsregister, slutgiltig. Som framgår av punkten 6 nedan kan tidpunkten för sådan slutgiltig registrering i vissa fall komma att senareläggas.

5. UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie, som utgivits efter teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den bolagsstämma som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket, eller för det fall bolaget är ett avstämningsbolag första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken.

6. OMRÄKNING I VISSA FALL

Om bolaget, innan teckningsoptionerna har utnyttjats, vidtar vissa nedan upp-räknade åtgärder ska följande gälla beträffande omräkning:

6.1 Fondemission

Genomför bolaget en fondemission, ska teckning, där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet, upptas interimistiskt i aktieboken, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Om bolaget är ett avstämningsbolag gäller på motsvarande sätt att de nya aktierna registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid teckning av aktier som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av bolaget enligt följande formler:

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

$$\text{omräknat antal aktier som varje} = \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption gav rätt till} \times x$$

$$\text{teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje teckningsoptions ger rätt att teckna fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämman beslut om fondemission eller, om bolaget är ett avstämningsbolag, efter avstämningsdagen för emissionen.

6.2 Sammanläggning eller uppdelning av aktier

Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, ska punkten 6.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid, för det fall bolaget är ett avstämningsbolag, som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.

6.3 Nyemission

Genomför bolaget en nyemission enligt 13 kap. aktiebolagslagen, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit genom teckning med utnyttjande av teckningsoption:

6.3.1 Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämman godkännande eller med stöd av bolagsstämman bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning av aktier ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning med utnyttjande av teckningsoption, ska medföra rätt att delta i emissionen.

6.3.2 Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning, som påkallas på sådan tid att teckning inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt denna punkten 6.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt i aktieboken. Om bolaget är ett avstämningsbolag gäller på motsvarande sätt att de nya aktierna registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje teckningsoption. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet}}{\text{fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{föregående antal aktier, som varje teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{aktiens genomsnittskurs}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

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

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

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning av aktier som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen, som ska utföras av bolaget, ska göras med utgångspunkt att värdet av teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs teckning av aktier endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt i aktieboken, eller för det fall bolaget är ett avstämningsbolag, på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkning kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering i aktieboken, eller för det fall bolaget är ett avstämningsbolag, på avstämningskontot, sker sedan omräkningarna fastställts.

6.4 Emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen

Genomför bolaget — med företrädesrätt för aktieägarna — en emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen ska, beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av tecknings-option, bestämmelserna i punkten 6.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning av aktier som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens} \\ \text{genomsnittliga marknadskurs under den i} \\ \text{emissionsbeslutet fastställda} \\ \text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{teckningsrättens värde}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens} \\ \text{genomsnittskurs ökad med} = \\ \text{teckningsrättens värde}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten vid marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning av aktier som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt

angivna principer. Omräkningen, som ska utföras av bolaget, ska göras med utgångspunkt att värdet av teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid teckning av aktier som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

6.5 Erbjudande till aktieägarna

Skulle bolaget i andra fall än som avses i punkterna 6.1 — 6.4. ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1§ aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska vid teckning av aktier som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för optionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen ska utföras av bolaget enligt följande formler:

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

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna vid marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av

teckningskursen och antal aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.5, 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 första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av teckningskursen och antal aktier enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt 6.5.

Om marknadsnotering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, 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.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och ska tillämpas vid teckning av aktier som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer utifrån bl a inhämtad bedömning av bolagets marknadsvärde. Omräkningen, som ska utföras av bolaget, ska göras med utgångspunkt att värdet av teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid teckning av aktier som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.6 Företrädesrätt för optionsinnehavare vid emissioner

Genomför bolaget - med företrädesrätt för aktieägarna - en nyemission enligt 13 kap., eller en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. aktiebolagslagen, äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje optionsinnehavare, oaktat sålunda att teckning av aktier inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om teckning av aktier verkställts efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 6.5. 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 den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 6.6, ska någon omräkning enligt punkterna 6.3, 6.4 eller 6.5 ovan av teckningskursen och det antal aktier som belöper på varje teckningsoption inte äga rum.

6.7 Kontant utdelning

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med övriga under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 10 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid teckning av aktier som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 10 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utförs av bolaget enligt följande formler:

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

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

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs

noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer utifrån bl a inhämtad bedömning av bolagets marknadsvärde. Omräkningen, som ska utföras av bolaget, ska göras med utgångspunkt att värdet av teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.8 Minskning av aktiekapital med återbetalning till aktieägarna

Om bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens} \\ \text{genomsnittliga marknadskurs under en tid} \\ \text{av 25 handelsdagar räknat fr o m den dag} \\ \text{då aktierna noteras utan rätt till} \\ \text{återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det} \\ \text{belopp som återbetalas per aktie}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till} \times \text{aktiens} \\ \text{genomsnittskurs ökad med det belopp} \\ \text{som återbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 angivits.

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

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

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i punkt 6.3 ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där, enligt bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämföras med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.8.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer utifrån bl a inhämtad bedömning av bolagets marknadsvärde. Omräkningen, som ska utföras av bolaget, ska göras med utgångspunkt att värdet av teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

6.9 Likvidation

Beslutas att bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, teckning av aktier inte därefter påkallas. Rätten att påkalla teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta inte må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska kända optionsinnehavare

genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska erinras om att teckning inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska optionsinnehavare - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av teckning - äga rätt att påkalla teckning av aktier från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation ska behandlas.

6.10 Fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, får teckning av aktier inte därefter påkallas.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska kända optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska optionsinnehavarna erinras om att teckning av aktier inte får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska optionsinnehavare - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av teckning av aktier - äga rätt att påkalla teckning av aktier från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning av aktier som kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

6.11 Fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen

Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag ska följande gälla.

Äger ett moderbolag med säte inom EU samtliga aktier i bolaget och avser bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska bolaget för det fall att sista dag för teckning av aktier enligt punkt 4 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för påkallande av teckning av aktier ("slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande skett, från offentliggörandet.

6.12 Inlösen av minoritetsaktier

Blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. aktiebolagslagen ska följande gälla.

Äger en aktieägare ("majoritetsaktieägaren") ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan

tvångsinlösen, ska vad som anges i punkt 6.11, sista stycket, ovan äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts ska — oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av teckning av aktier — optionsinnehavare äga rätt att påkalla teckning av aktier fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända optionsinnehavarna om denna rätt samt att teckning av aktier inte får påkallas efter slutdagen.

Har majoritetsaktieägaren enligt 22 kap. 6 § aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får teckningsoptionerna inte utnyttjas för teckning av aktier förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken teckningsoptionen får utnyttjas löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har optionsinnehavaren ändå rätt att utnyttja teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

6.13 Delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 aktiebolagslagen

Genomför bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 aktiebolagslagen, genom vilken en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att bolaget upplöses, ska en omräknad teckningskurs tillämpas. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formel:

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

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering ska värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering ska värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

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

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen, som ska utföras av bolaget, ska göras med utgångspunkt att värdet av teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid teckning av aktier som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

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

6.14 Delning enligt 24 kap, 1 § andra stycket 1 aktiebolagslagen

Om bolagsstämman skulle besluta om delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 1 aktiebolagslagen, genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om teckning av aktier inte ske därefter.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska options-innehavarna erinras om att anmälan om teckning av aktier inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska optionshavaren, oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning, äga rätt att påkalla teckning av aktier från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning av aktier kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

6.15 Återinträde av teckningsrätt

Oavsett vad under punkterna 6.9 till 6.14 ovan sagts om att teckning inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, eller delning, ska rätten att påkalla teckning av aktier åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen inte genomförs.

6.16 Rätt att justera vid oskäligt resultat

Genomför bolaget åtgärd som avses i denna punkten 6 och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavare erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolagets styrelse genomföra omräkningen av teckningskursen och antalet aktier på sätt bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat, dock att sådan omräkning inte får vara till nackdel för optionsinnehavaren.

6.17 Avrundning

Vid omräkning enligt ovan ska teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre ska avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler. För den händelse behov uppkommer att omräkna valuta från utländsk valuta till svenska kronor eller från svenska kronor till utländsk valuta ska styrelsen, med beaktande av gällande valutakurs, fastställa omräkningskursen.

6.18 Konkurs

För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får teckning av aktier inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får teckning av aktier återigen påkallas.

7. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkten 6 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till ett belopp understigande de tidigare aktiernas kvotvärde.

8. FÖRVALTARE

För teckningsoptioner som är förvaltarregistrerade enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479) ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som optionsinnehavare.

9. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje optionsinnehavare och annan rättighetshavare som skriftligen har meddelat sin postadress till bolaget, eller, för det fall bolaget är ett avstämningsbolag, varje optionsinnehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

10. RÄTT ATT FÖRETRÄDA OPTIONSINNEHAVARNA

Utan att särskilt uppdrag från optionsinnehavarna behöver åberopas är bolagets vid var tid utsedde revisor behörig att såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet företräda optionsinnehavarna i frågor av formell natur som rör optionerna eller dessa villkor.

11. ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämras.

12. SEKRETESS

Bolaget, får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare. Bolaget har, för det fall bolaget är ett avstämningsbolag, rätt till insyn i det av Euroclear förda avstämningsregistret över optionsinnehavare och att i samband därmed erhålla uppgifter avseende bland annat namn, adress och antal innehavda teckningsoptioner för respektive optionsinnehavare.

13. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa teckningsoptioner och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa teckningsoptioner ska avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som bolaget skriftligen godkänner.

14. FORCE MAJEURE

Ifråga om de på bolaget enligt dessa villkor 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, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om bolaget varit normalt aktsamt. Bolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för bolaget att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

**VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2015/2018
I STARBREEZE AB (PUBL)**

1. DEFINITIONER

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

"avstämningsbolag"	aktiebolag vars bolagsordning innehåller förbehåll om att bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll);
"bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige;
"bolaget"	Starbreeze AB (publ), org. nr. 556551-8932;
"Euroclear"	avser Euroclear Sweden AB;
"kontoförande institut"	bank eller annan som, för det fall bolaget är ett avstämningsbolag, medgetts rätt att vara konto-förande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken optionsinnehavare öppnat konto för teckningsoptioner;
"marknadsnotering"	upptagande av aktie i bolaget till handel på reglerad marknad eller annan organiserad marknadsplats;
"optionsinnehavare"	avser innehavare av teckningsoptioner;
"teckningsoption"	rätt att teckna nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckning"	nyteckning av aktier i bolaget, i enlighet med 14 kap aktiebolagslagen (2005:551);
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske.

2. TECKNINGSOPTIONER

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 1.750.000 stycken.

Bolaget ska, såvida det inte är ett avstämningsbolag (varvid punkten 4 nedan ska tillämpas), utfärda teckningsoptionsbevis ställda till viss man eller order. Bolaget verkställer på begäran av optionsinnehavare teckning av nya aktier i utbyte mot teckningsoptionsbevis avseende teckningsoptionerna.

3. AVSTÄMNINGSREGISTER OCH KONTOFÖRANDE INSTITUT

Om bolaget är ett avstämningsbolag och bolaget väljer att ansluta teckningsoptionerna till VPC-systemet ska Euroclear registrera teckningsoptionerna i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga teckningsoptionsbevis kommer att utges.

Vad avser registreringar på avstämningskonton till följd av åtgärder enligt stycket ovan samt punkterna 4-6 nedan, förbinder sig bolaget att, i tillämpliga fall, före den dag bolaget blir avstämningsbolag anlita kontoförande institut som ansvarig därför.

4. TECKNING

Optionsinnehavare har rätt att under perioden från och med den 30 november 2016 till och med den 30 november 2018, eller den tidigare dag som följer av punkt 6 nedan, för varje teckningsoption påkalla teckning av en (1) aktie av serie B i bolaget till en teckningskurs motsvarande 200 procent av aktiens snittkurs under tio (10) handelsdagar efter årsstämman den 12 november 2015.

Omräkning av teckningskursen, liksom det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 6 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

Anmälan om teckning sker genom skriftlig anmälan till bolaget, eller, för det fall bolaget är ett avstämningsbolag, till kontoförande institut anvisat av bolaget, varvid optionsinnehavaren, på fastställd och av bolaget eller kontoförande institut tillhandahållen anmälningsedel, ska ange det antal aktier som önskas tecknas. Vederbörligen ifylld och undertecknad anmälningsedel ska tillställas bolaget eller kontoförande institut på den adress som anges i anmälningssedeln så att den kommer bolaget eller kontoförande institut tillhanda inom den period teckning enligt första stycket ovan får påkallas. Optionsinnehavaren ska samtidigt, i förekommande fall, till bolaget eller kontoförande institut överlämna teckningsoptionsbevis representerande det antal teckningsoptioner som önskas utnyttjas. Anmälan är bindande när den avgivits och kan inte återkallas av optionsinnehavaren.

Teckning kan vid alla tillfällen endast ske av det hela antal aktier som samtliga de teckningsoptioner som optionsinnehavare innehar berättigar till och som denne önskar utnyttja.

Inges inte begäran om teckning av nya aktier inom den tid som anges i första stycket ovan, upphör rätten till teckning av nya aktier.

Betalning för tecknade aktier ska erläggas inom fem bankdagar efter det att anmälan om teckning ingivits till bolaget, eller, för det fall bolaget är ett avstämningsbolag, till kontoförande institut anvisat av bolaget, till ett av bolaget eller av kontoförande institut angivet bankkonto.

Efter teckning verkställs tilldelning av aktier genom att de nya aktierna upptas som interimaktier i bolagets aktiebok. För det fall bolaget är ett avstämningsbolag upptas de nya aktierna som interimaktier i den av Euroclear förda aktieboken, och på optionsinnehavarens konto i bolagets avstämningsregister.

Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken, eller i förekommande fall på optionsinnehavarens konto i bolagets avstämningsregister, slutgiltig. Som framgår av punkten 6 nedan kan tidpunkten för sådan slutgiltig registrering i vissa fall komma att senareläggas.

5. UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie, som utgivits efter teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den bolagsstämma som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket, eller för det fall bolaget är ett avstämningsbolag första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken.

6. OMRÄKNING I VISSA FALL

Om bolaget, innan teckningsoptionerna har utnyttjats, vidtar vissa nedan upp-räknade åtgärder ska följande gälla beträffande omräkning:

6.1 Fondemission

Genomför bolaget en fondemission, ska teckning, där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet, upptas interimistiskt i aktieboken, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Om bolaget är ett avstämningsbolag gäller på motsvarande sätt att de nya aktierna registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid teckning av aktier som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av bolaget enligt följande formler:

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

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier som varje} \end{array} \qquad \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption gav rätt till x} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{teckningsoption berättigar till} \\ = \end{array} \quad \frac{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje teckningsoptions ger rätt att teckna fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission eller, om bolaget är ett avstämningsbolag, efter avstämningsdagen för emissionen.

6.2 Sammanläggning eller uppdelning av aktier

Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, ska punkten 6.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid, för det fall bolaget är ett avstämningsbolag, som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.

6.3 Nyemission

Genomför bolaget en nyemission enligt 13 kap. aktiebolagslagen, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit genom teckning med utnyttjande av teckningsoption:

- 6.3.1 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 av aktier ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning med utnyttjande av teckningsoption, ska medföra rätt att delta i emissionen.
- 6.3.2 Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning, som påkallas på sådan tid att teckning inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt denna punkten 6.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt i aktieboken. Om bolaget är ett avstämningsbolag gäller på motsvarande sätt att de nya aktierna registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje teckningsoption. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned}
& \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens} \\
& \text{genomsnittliga marknadskurs under den i} \\
& \text{emissionsbeslutet} \\
\text{Omräknad teckningskurs} = & \frac{\text{fastställda teckningstiden (aktiens} \\
& \text{genomsnittskurs} \\
& \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på} \\
& \text{grundval därav framräknade teoretiska} \\
& \text{värdet på teckningsrätten}}{\text{föregående antal aktier, som varje} \\
& \text{teckningsoption berättigar till} \times \text{(aktiens} \\
& \text{genomsnittskurs ökad med det på grundval} \\
& \text{därav framräknade teoretiska värdet på} \\
& \text{teckningsrätten)}} \\
\text{omräknat antal aktier som} & \\
\text{varje teckningsoption} & \\
\text{berättigar till} = & \text{aktiens genomsnittskurs}
\end{aligned}$$

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\begin{aligned}
& \text{teckningsrättens värde} \\
& \text{det antal nya aktier som högst kan komma} \\
& \text{att utges enligt emissionsbeslutet} \times \text{(aktiens} \\
& \text{genomsnittskurs} - \text{teckningskursen för den} \\
& \text{nya aktien}} \\
& \text{antalet aktier före emissionsbeslutet}
\end{aligned}$$

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

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning av aktier som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen, som ska utföras av bolaget, ska göras med utgångspunkt att värdet av teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs teckning av aktier endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt i aktieboken, eller för det fall bolaget är ett avstämningsbolag, på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkning kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering i aktieboken, eller för det fall bolaget är ett avstämningsbolag, på avstämningskontot, sker sedan omräkningarna fastställts.

6.4 Emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen

Genomför bolaget — med företrädesrätt för aktieägarna — en emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen ska, beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av tecknings-option, bestämmelserna i punkten 6.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning av aktier som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens} \\ \text{genomsnittliga marknadskurs under den i} \\ \text{emissionsbeslutet fastställda} \\ \text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{teckningsrättens värde}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens} \\ \text{genomsnittskurs ökad med} = \\ \text{teckningsrättens värde}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten vid marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning av aktier som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt

angivna principer. Omräkningen, som ska utföras av bolaget, ska göras med utgångspunkt att värdet av teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid teckning av aktier som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

6.5 Erbjudande till aktieägarna

Skulle bolaget i andra fall än som avses i punkterna 6.1 — 6.4. ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1§ aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska vid teckning av aktier som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för optionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen ska utföras av bolaget enligt följande formler:

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

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna vid marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av

teckningskursen och antal aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.5, 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 första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av teckningskursen och antal aktier enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt 6.5.

Om marknadsnotering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, 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.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och ska tillämpas vid teckning av aktier som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer utifrån bl a inhämtad bedömning av bolagets marknadsvärde. Omräkningen, som ska utföras av bolaget, ska göras med utgångspunkt att värdet av teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid teckning av aktier som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.6 Företrädesrätt för optionsinnehavare vid emissioner

Genomför bolaget - med företrädesrätt för aktieägarna - en nyemission enligt 13 kap., eller en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. aktiebolagslagen, äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje optionsinnehavare, oaktat sålunda att teckning av aktier inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om teckning av aktier verkställts efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 6.5. 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 den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 6.6, ska någon omräkning enligt punkterna 6.3, 6.4 eller 6.5 ovan av teckningskursen och det antal aktier som belöper på varje teckningsoption inte äga rum.

6.7 Kontant utdelning

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med övriga under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 10 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid teckning av aktier som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 10 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utförs av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens} \\ \text{genomsnittliga marknadskurs under en} \\ \text{period om 25 handelsdagar räknat fr o m} \\ \text{den dag då aktien noteras utan rätt till} \\ \text{extraordinär utdelning (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den} \\ \text{extraordinära utdelning som utbetalas per} \\ \text{aktie}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till} \times \text{aktiens} \\ \text{genomsnittskurs ökad med den} \\ \text{extraordinära utdelningen som utbetalas} \\ \text{per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs

noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer utifrån bl a inhämtad bedömning av bolagets marknadsvärde. Omräkningen, som ska utföras av bolaget, ska göras med utgångspunkt att värdet av teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.8 Minskning av aktiekapital med återbetalning till aktieägarna

Om bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

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

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 angivits.

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

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

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i punkt 6.3 ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där, enligt bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämföras med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.8.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer utifrån bl a inhämtad bedömning av bolagets marknadsvärde. Omräkningen, som ska utföras av bolaget, ska göras med utgångspunkt att värdet av teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

6.9 Likvidation

Beslutas att bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, teckning av aktier inte därefter påkallas. Rätten att påkalla teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta inte må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska kända optionsinnehavare

genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska erinras om att teckning inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska optionsinnehavare - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av teckning - äga rätt att påkalla teckning av aktier från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation ska behandlas.

6.10 Fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, får teckning av aktier inte därefter påkallas.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska kända optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska optionsinnehavarna erinras om att teckning av aktier inte får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska optionsinnehavare - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av teckning av aktier - äga rätt att påkalla teckning av aktier från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning av aktier som kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

6.11 Fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen

Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag ska följande gälla.

Äger ett moderbolag med säte inom EU samtliga aktier i bolaget och avser bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska bolaget för det fall att sista dag för teckning av aktier enligt punkt 4 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för påkallande av teckning av aktier ("slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande skett, från offentliggörandet.

6.12 Inlösen av minoritetsaktier

Blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. aktiebolagslagen ska följande gälla.

Äger en aktieägare ("majoritetsaktieägaren") ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan

tvångsinlösen, ska vad som anges i punkt 6.11, sista stycket, ovan äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts ska — oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av teckning av aktier — optionsinnehavare äga rätt att påkalla teckning av aktier fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända optionsinnehavarna om denna rätt samt att teckning av aktier inte får påkallas efter slutdagen.

Har majoritetsaktieägaren enligt 22 kap. 6 § aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får teckningsoptionerna inte utnyttjas för teckning av aktier förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken teckningsoptionen får utnyttjas löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har optionsinnehavaren ändå rätt att utnyttja teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

6.13 Delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 aktiebolagslagen

Genomför bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 aktiebolagslagen, genom vilken en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att bolaget upplöses, ska en omräknad teckningskurs tillämpas. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formel:

föregående teckningskurs x aktiens
genomsnittliga marknadskurs under
en tid av 25 handelsdagar räknat
fr o m den dag då aktierna noteras
utan rätt till återbetalning (aktiens
genomsnittskurs)

Omräknad teckningskurs =

aktiens genomsnittskurs ökad
med det belopp som återbetalas
per aktie

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering ska värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering ska värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

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

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen, som ska utföras av bolaget, ska göras med utgångspunkt att värdet av teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid teckning av aktier som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

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

6.14 Delning enligt 24 kap, 1 § andra stycket 1 aktiebolagslagen

Om bolagsstämman skulle besluta om delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 1 aktiebolagslagen, genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om teckning av aktier inte ske därefter.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska options-innehavarna erinras om att anmälan om teckning av aktier inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska optionshavaren, oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning, äga rätt att påkalla teckning av aktier från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning av aktier kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

6.15 Återinträde av teckningsrätt

Oavsett vad under punkterna 6.9 till 6.14 ovan sagts om att teckning inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, eller delning, ska rätten att påkalla teckning av aktier åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen inte genomförs.

6.16 Rätt att justera vid oskäligt resultat

Genomför bolaget åtgärd som avses i denna punkten 6 och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavare erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolagets styrelse genomföra omräkningen av teckningskursen och antalet aktier på sätt bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat, dock att sådan omräkning inte får vara till nackdel för optionsinnehavaren.

6.17 Avrundning

Vid omräkning enligt ovan ska teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre ska avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler. För den händelse behov uppkommer att omräkna valuta från utländsk valuta till svenska kronor eller från svenska kronor till utländsk valuta ska styrelsen, med beaktande av gällande valutakurs, fastställa omräkningskursen.

6.18 Konkurs

För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får teckning av aktier inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får teckning av aktier återigen påkallas.

7. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkten 6 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till ett belopp understigande de tidigare aktiernas kvotvärde.

8. FÖRVALTARE

För teckningsoptioner som är förvaltarregistrerade enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479) ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som optionsinnehavare.

9. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje optionsinnehavare och annan rättighetshavare som skriftligen har meddelat sin postadress till bolaget, eller, för det fall bolaget är ett avstämningsbolag, varje optionsinnehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

10. RÄTT ATT FÖRETRÄDA OPTIONSINNEHAVARNA

Utan att särskilt uppdrag från optionsinnehavarna behöver åberopas är bolagets vid var tid utsedde revisor behörig att såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet företräda optionsinnehavarna i frågor av formell natur som rör optionerna eller dessa villkor.

11. ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämras.

12. SEKRETESS

Bolaget, får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare. Bolaget har, för det fall bolaget är ett avstämningsbolag, rätt till insyn i det av Euroclear förda avstämningsregistret över optionsinnehavare och att i samband därmed erhålla uppgifter avseende bland annat namn, adress och antal innehavda teckningsoptioner för respektive optionsinnehavare.

13. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa teckningsoptioner och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa teckningsoptioner ska avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som bolaget skriftligen godkänner.

14. FORCE MAJEURE

Ifråga om de på bolaget enligt dessa villkor 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, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om bolaget varit normalt aktsamt. Bolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för bolaget att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

BOLAGSORDNING

1. Firma

Bolagets firma är Starbreeze AB (publ).

2. Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm kommun.

3. Bolagets verksamhet

Bolaget skall bedriva utveckling, marknadsföring och försäljning av programvaror för interaktiv underhållning, även som bedriva därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapitalsgränser

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 3 000 000 kr och högst 12 000 000 kr.

5. Aktier

5.1

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 150 000 000 och högst 600 000 000. Aktier kan ges ut i två slag; A-aktier och B-aktier. Aktier av respektive slag får emitteras till ett belopp motsvarande sammanlagt högst 100 % av aktiekapitalet. Varje A-aktie ska medföra tio (10) röster och varje B-aktie ska medföra en(1) röst. I övrigt medför A-aktie och B-aktie samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

5.2

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya A-aktier och B-aktier, skall ägare av A-aktier och B-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast A-aktier eller B-aktier, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av A-aktier eller B-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

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

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

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts skall inte innebära någon

inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

5.3

A-aktier skall på begäran av ägare till sådana aktier omvandlas till B-aktier. Begäran om omvandling, som skall vara skriftlig och ange det antal A-aktier som skall omvandlas till B-aktier samt om begäran inte omfattar hela innehavet, vilka A-aktier omvandlingen avser, skall göras hos styrelsen. Bolaget skall genast anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering i aktiebolagsregistret. Omvandlingen är verkställd när registrering skett samt antecknats i avstämningsregistret

6. Styrelse

Styrelsen skall bestå av tre (3) till sex (6) ledamöter med högst två (2) suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess att nästa årsstämma hållits.

7. Revisorsgranskning

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verksställande direktörens förvaltning skall utses ett registrerat revisionsbolag, eller en eller två revisorer, med eller utan revisorssuppleanter.

8. Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex (6) och senast fyra (4) veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex (6) veckor och senast två (2) veckor före stämman.

9. Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

10. Föranmälan

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

11. Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

- (a) Val av ordförande vid stämman.
- (b) Upprättande och godkännande av röstlängd.
- (c) Godkännande av dagordning.
- (d) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
- (e) Val av en eller två justeringsmän.

- (f) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
- (g) Beslut om
 - (i) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - (ii) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, samt
 - (iii) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
- (h) Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn.
- (i) Val av styrelse samt, i förekommande fall, revisor och revisorssuppleant.
- (j) Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

12. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

13. Avstämningsförbehåll

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