

Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i Paynova AB (publ),
org. nr 556584-5889, torsdagen den
14 maj 2009, klockan 17.00, på Elite
Palace Hotel, S:t Eriksgatan 115,
Stockholm

§ 1

Årsstämman öppnades av styrelsens ordförande Lars Guldstrand.

§ 2

På förslag av valberedningen valdes advokat Fredrik Ramberg till årsstämmans ordförande.

Det antecknades att styrelsen uppdragit åt jur. kand. Malin Berg att vara sekreterare vid årsstämman.

§ 3

Antecknades att de i bilagda förteckning upptagna aktieägarna, som alla fanns införda i aktieboken per den 8 maj 2009 för i förteckningen angivna antal aktier och röster och som inom föreskriven tid anmält sig för deltagande i årsstämman, var närvarande vid årsstämman, själva eller genom i förteckningen antecknade ombud, jämte eventuella biträden.

Konstaterades att av bolagets 82 049 545 aktier och röster, var 14 099 592 aktier och röster närvarande vid årsstämman, motsvarande cirka 17,18 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

Årsstämman godkände förteckningen såsom röstlängd vid årsstämman, **Bilaga 1**.

§ 4

Årsstämman godkände den i kallelsen intagna och numrerade dagordningen, **Bilaga 2**.

§ 5

Årsstämman utsåg Gunnar Ek, Sveriges Aktiesparares Riksförbund, och Kjell-Åke Sundqvist att jämte ordföranden justera protokollet.

§ 6

Antecknades att kallelse till årsstämman skett genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar och i Svenska Dagbladet den 16 april 2009.

Årsstämman konstaterades vara i behörig ordning sammankallad.



§ 7

Det antecknades att styrelsens årsredovisning för moderbolaget och koncernen för år 2008 jämte revisorernas berättelse avseende granskningen av årsredovisningen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för år 2008 hade tillställts samtliga registrerade aktieägare som anmält att de önskat erhålla handlingarna och dessutom funnits tillgängliga hos bolaget samt för närvarande aktieägare vid inregistreringen till årsstämman.

Bolagets huvudansvarige revisor Peter Bladh, PricewaterhouseCoopers AB, redogjorde för revisionsarbetet i bolaget och föredrog utvalda delar av revisionsberättelsen samt revisorns yttrande om tillämpning av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Det antecknades att årsredovisningen respektive koncernredovisningen med tillhörande revisionsberättelse ansågs framlagda i behörig ordning.

§ 8

Bolagets verkställande direktör Björn Wahlgren lämnade en redogörelse för det gångna räkenskapsåret och presenterade bolagets verksamhet samt framtidsutsikter.

Stämmodeltagarna beredes möjlighet att framföra synpunkter och ställa frågor till styrelsen och verkställande direktören. Framfördes bland annat synpunkter från Gunnar Ek, Sveriges Aktiesparares Riksförbund, beträffande bolagets framtida möjlighet att lämna vinstutdelning genom avräkning av ackumulerade förluster mot övrigt tillskjutet kapital.

Antecknades att styrelsens tagit del av lämnade synpunkter.

§ 9

Årsstämman fastställde resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för verksamhetsåret 2008.

§ 10

Ordföranden föredrog styrelsens och verkställande direktörens förslag till resultatdisposition.

Årsstämman fastställde styrelsens och verkställande direktörens förslag att den ansamlade förlusten om -291 518 TSEK överförs i ny räkning och att ingen utdelning skall utgå för räkenskapsåret 2008.

§ 11

Årsstämman beslutade enhälligt att bevilja, i enlighet med revisorernas tillstyrkan, styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2008.

Det noterades att styrelseledamot och VD som också är aktieägare inte deltog i beslutet.

§ 12

Valberedningens ordförande Lasse Kärkkäinen lämnade en redogörelse för valberedningens arbete.

Valberedningens ordförande föredrog därefter valberedningens förslag att utse fyra (4) ordinarie ledamöter utan suppleanter och att ett (1) registrerat revisionsbolag utses till revisor.

Årsstämman beslutades i enlighet med valberedningens förslag.

§ 13

På förslag av valberedningen, beslutade årsstämman att arvode till styrelsen skall utgå med 395 000 kronor, att fördelas med 200 000 kronor till styrelseordföranden och 65 000 kronor till envar styrelseledamot som inte är anställd i koncernen samt att inget arvode skall utgå för utskottsarbete. Därtill beslutade årsstämman att för arbete som den till val föreslagna styrelseordföranden utför för bolagets räkning utöver vad som direkt följer av styrelsearbetet, skall utgå en särskild ersättning om 1 600 000 kronor samt att för arbete som annan styrelseledamot utför för bolagets räkning utöver vad som direkt följer av styrelsearbetet, skall en särskild ersättning kunna utgå med ett sammanlagt belopp om högst 200 000 kronor.

På förslag av valberedningen, fastställde årsstämman att revisorsarvode skall utgå enligt godkänd räkning.

§ 14

På förslag av valberedningen, för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, omvaldes till styrelseledamöter Dan Blomberg, Lars Guldstrand och Ulf Risberg samt nyvaldes Björn Wahlgren.

På förslag av valberedningen, utsågs Björn Wahlgren till styrelseordförande.

Det antecknades att Magdalena Bonde och Bengt Holmqvist hade undanbett sig omval.

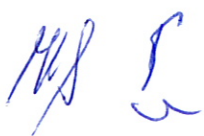
§ 15

På förslag av valberedningen, för tiden intill dess årsstämma för 2013 hållits, utsågs det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB med den auktoriserade revisorn Helena Ehrenborg som huvudansvarig.

§ 16

Framlades styrelsens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning, **Bilaga 3**.

Årsstämman beslutade i enlighet med det framlagda förslaget till principer för utseende av valberedning.



§ 17

Framlades styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra personer i bolagsledningen, **Bilaga 4**.

Årsstämman beslutade i enlighet med det framlagda förslaget till riktlinjer för lön och annan ersättning till bolagsledningen.

§ 18

Framlades styrelsens förslag till beslut om ändring av §§ 3, 7 och 8 i bolagsordningen samt bolagsordningens föreslagna nya lydelse, **Bilaga 5**.

Årsstämman beslutade att ändra bolagsordningen i enlighet med det framlagda förslaget.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

Det antecknades vidare att årsstämmans beslut om ändring av § 7 i bolagsordningen är villkorat av att en ändring av gällande regler för sättet för kallelse till bolagsstämma i aktiebolagslagen träder ikraft vilken medför att den föreslagna lydelsen ovan är förenlig med aktiebolagslagen.

Bolagsordningens antagna lydelse efter ändring av §§ 3 och 8 framgår av den till Bilaga 5 fogade underbilagan Bilaga 1.

Bolagsordningens antagna lydelse efter ändring även av § 7 framgår av den till Bilaga 5 fogade underbilagan Bilaga 2.

§ 19

Framlades styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier, **Bilaga 6**.

Årsstämman beslutade om bemyndigande för styrelsen i enlighet med det framlagda förslaget.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

§ 20

Framlades styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner eller konvertibler, **Bilaga 7**.

Årsstämman beslutade om bemyndigande för styrelsen i enlighet med det framlagda förslaget.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.



§ 21

Framlades styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner (Incitamentsprogram 2009), **Bilaga 8**.

Årsstämman beslutade om emission teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med det framlagda förslaget.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

§ 22

Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

Vid protokollet:

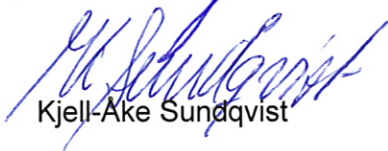


Malin Berg

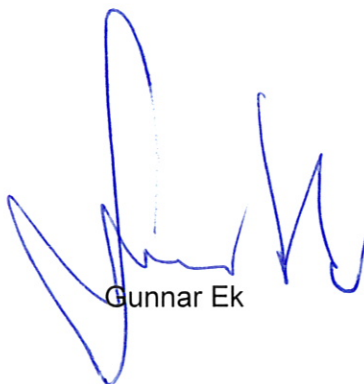
Justerat av:



Fredrik Ramberg



Kjell-Ake Sundqvist



Gunnar Ek

**FÖRSLAG TILL DAGORDNING VID ÅRSSTÄMMA I PAYNOVA AB (PUBL) DEN
14 MAJ 2009**

1. Årsstämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid årsstämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller två personer att justera protokollet.
6. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
8. Verkställande direktörens anförande.
9. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
10. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen.
11. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
12. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter.
13. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
14. Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och styrelsesuppleanter.
15. Val av revisorer.
16. Beslut om utseende av valberedning.
17. Beslut om riktlinjer för lön och annan ersättning till bolagsledningen.
18. Beslut om ändring av bolagsordningen.
19. Beslut om bemyndigande avseende riktad nyemission av aktier.
20. Beslut om bemyndigande avseende nyemission av aktier m m.
21. Beslut om emission av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner (Incitamentsprogram 2009).
22. Årsstämmans avslutande.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL UTSEENDE AV VALBEREDNING (PUNKT 16 PÅ DAGORDNINGEN)

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att en valberedning skall utses enligt följande.

Valberedningens ledamöter skall utses genom att styrelsens ordförande kontaktar de fem röstmässigt största aktieägarna i bolaget, baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den 31 augusti, vilka sedan har rätt att utse en ledamot var att utgöra valberedning. Om någon av dessa aktieägare avstår från sin rätt att utse ledamot till valberedningen skall nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse en ledamot till valberedningen. Valberedningen utser inom sig ordförande. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att nästa årsstämma har hållits eller, i förekommande fall, intill dess att ny valberedning utsetts. Information om valberedningens sammansättning skall offentliggöras på bolagets webbplats så snart den utsetts, dock senast sex månader före årsstämman. Om aktieägare som utsett ledamot i valberedningen inte längre tillhör kretsen av större aktieägare som är berättigad att utse ledamot till valberedningen skall berörd ledamot ställa sin plats till förfogande och den närmast i tur stående aktieägaren beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen. Lämnar ledamot valberedningen innan dess arbete är slutfört skall ersättare utses av den aktieägare som utsett den avgående ledamoten eller, om denne aktieägare inte längre tillhör kretsen av aktieägare som är berättigad att utse ledamot till valberedningen, av den nya aktieägaren som tillhör denna krets. Ändringar i valberedningens sammansättning skall offentliggöras på bolagets webbplats. Valberedningens uppgift är att inför årsstämman lägga fram förslag till ordförande vid årsstämman, antalet styrelseledamöter, styrelse, styrelseordförande, styrelsearvode med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt ersättning för utskottsarbete, arvode till bolagets revisorer och förslag till revisor när så skall ske. Bolaget skall på begäran av valberedningen tillhandhålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov skall bolaget även kunna svara för skäligen kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR LÖN OCH ANNAN ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH ANDRA PERSONER I BOLAGSLEDNINGEN (PUNKT 17 PÅ DAGORDNINGEN)

Styrelsen föreslår att årsstämman godkänner följande riktlinjer för ersättning till bolagsledningen.

Paynova strävar efter att erbjuda marknadsmässiga ersättningar som gör det möjligt att rekrytera och behålla ledande befattningshavare. Styrelsens förslag enligt nedan överensstämmer i huvudsak med de riktlinjer som tidigare lämnats avseende lön och annan ersättning till bolagsledningen och baseras på redan ingångna avtal mellan bolaget och respektive befattningshavare.

Principerna omfattar verkställande direktören och övriga personer i bolagsledningen. Bolagsledningen består för närvarande av fyra personer utöver den verkställande direktören.

Den totala ersättningen skall baseras på faktorer såsom befattning, prestation och individuella kvalifikationer samt utgöras av

- fast grundlön,
- rörlig lön,
- pension, och
- övriga förmåner.

Fast grundlön

Grundlönen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och bestå av en kontant månadslön. Grundlönen beaktar den enskildes befattning och engagerade arbetsinsats. Grundlönen utgör basen för beräkning av den rörliga lönen.

Rörlig lön

Den rörliga ersättningen baseras dels på koncernens resultat och dels på individuella kvalitativa parametrar. Den rörliga lönen är maximerad till 33 procent av grundlönen.

Pension

Paynova tillämpar en marknadsmässig pensionsplan med individuella premier beroende på ålder och lönenivå. Pensionsplanen är anpassad så att premienivån ryms inom reglerna för skattemässiga avdrag (för närvarande högst 35 procent av grundlönen). Pensionsåldern är 65 år.

Övriga förmåner och anställningsvillkor

Övriga ersättningar och förmåner skall vara marknadsmässiga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter.

Ömsesidig uppsägningstid om upp till sex månader gäller mellan bolaget och ledande befattningshavare, med undantag i ett fall där uppsägningstid om 12 månader gäller vid uppsägning från bolagets sida. Det finns inte några överenskommelser om avgångsvederlag.

2

Övrigt

I den mån styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning, vid sidan av styrelsearbetet, skall särskild ersättning för sådant arbete kunna utgå.

Styrelsen bemyndigas att frångå ovanstående riktlinjer, om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Stockholm i april 2009

PAYNOVA AKTIEBOLAG (publ)
Styrelsen

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGEN (PUNKT 18 PÅ DAGORDNINGEN)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bolagsordningen ändras enligt A - C nedan.

A. Verksamhetsföremålet (§ 3 i bolagsordningen)

I syftet att förtydliga och delvis till sin omfattning begränsa inriktningen av bolagets verksamhet föreslås att nuvarande lydelse:

"Bolaget skall bedriva utveckling av Internetbaserade system och applikationer för elektronisk handel samt erbjuda tjänster för betalningar och andra transfereringar över Internet, även som idka därmed förenlig verksamhet."

får ny lydelse enligt följande:

"Bolaget skall bedriva utveckling av Internetbaserade system och applikationer för elektronisk handel samt marknadsföra och erbjuda tjänster för betalningar över Internet, även som idka därmed förenlig verksamhet."

B. Sättet för kallelse m m (§ 7 i bolagsordningen)

För att möjliggöra en implementering snarast praktiskt möjligt av de mer kostnadseffektiva regler för kallelse till bolagsstämma, som väntas träda ikraft före årsstämman 2010, innebärande bland annat att kallelse till bolagsstämma delvis kan ske genom annonsering på bolagets webbplats, föreslås att nuvarande lydelse:

"Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet."

Kallelse till ordinarie bolagsstämma och till extra bolagsstämma där ändring av bolagsordning kommer att behandlas, skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman."

får ny lydelse enligt följande:

"Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet."

Förslaget innebär således att den nuvarande lydelsen i andra stycket i 7 § (framgår ovan) utgår, innebärande att aktiebolagslagens regler om tid för kallelse gäller.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämmans beslut om ändring av § 7 i bolagsordningen skall vara villkorat av att en ändring av gällande regler för sättet för kallelse till bolagsstämma i aktiebolagslagen (2005:551) har trätt ikraft vilken medför att den föreslagna lydelsen ovan är förenlig med aktiebolagslagen.

C. Ärenden på årsstämma (§ 8 i bolagsordningen)

Styrelsens föreslår att de ärenden som skall behandlas på årsstämma kompletteras med följande beslutspunkter (innebärande även en automatisk justering av nummerordningen i övrigt):

- (i) val av styrelsens ordförande,
- (ii) riktlinjer för lön och annan ersättning till bolagsledningen, och
- (iii) utseende av valberedning.

Bolagsordningen i dess lydelse efter ändringar skett enligt punkterna A och C ovan framgår av **Bilaga 1**.

Bolagsordningen i dess lydelse efter ändring har skett även enligt punkt B ovan framgår av **Bilaga 2**.

För beslut av årsstämman i enlighet med styrelsens förslag erfordras att årsstämmans beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Stockholm i april 2009

PAYNOVA AKTIEBOLAG (publ)
Styrelsen

Bolagsordning för Paynova AB (publ) org nr 556584-5889

§ 1 Firma

Bolagets firma är Paynova AB (publ). Bolaget skall vara ett publikt aktiebolag.

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i kommun 80, Stockholm.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva utveckling av Internetbaserade system och applikationer för elektronisk handel samt marknadsföra och erbjuda tjänster för betalningar över Internet, även som idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 4 000 000 och högst 16 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 40 000 000 och högst 160 000 000.

§ 6 Styrelse och revisorer

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

Bolaget skall ha en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag.

§ 7 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma och till extra bolagsstämma där ändring av bolagsordning kommer att behandlas, skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§ 8 Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två protokolljusterare
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsemötena och den verkställande direktören
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorsuppleanter

9. Fastställelse av styrelse- och revisorarvode n
10. Val av styrelseordförande, styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, revisorer och revisorsuppleanter eller registrerat revisionsbolag
11. Utseende av valberedning
12. Riktlinjer för lön och annan ersättning till bolagsledningen
13. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

§ 9 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 0101-1231.

§ 10 Deltagande på stämma

För att få delta på stämman skall aktieägare anmäla sig samt antalet biträden hos bolaget före klockan 16.00 senast den dag, som anges i kallelsen till stämman.

Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Ombud behöver ej anmäla antalet biträden.

§ 11 Avstämningsförbehåll

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

J

Bolagsordning för Paynova AB (publ) org nr 556584-5889

§ 1 Firma

Bolagets firma är Paynova AB (publ). Bolaget skall vara ett publikt aktiebolag.

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i kommun 80, Stockholm.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva utveckling av Internetbaserade system och applikationer för elektronisk handel samt marknadsföra och erbjuda tjänster för betalningar över Internet, även som idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 4 000 000 och högst 16 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 40 000 000 och högst 160 000 000.

§ 6 Styrelse och revisorer

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

Bolaget skall ha en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag.

§ 7 Kallelse

Kallelse till bolagsstämman skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 8 Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

8. Val av ordförande vid stämman
9. Upprättande och godkännande av röstlängd
10. Godkännande av dagordning
11. Val av en eller två protokolljusterare
12. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
13. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
14. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsemötena och den verkställande direktören
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorsuppleanter
9. Fastställande av styrelse- och revisorarvode n
10. Val av styrelseordförande, styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, revisorer och revisorsuppleanter eller registrerat revisionsbolag
11. Utseende av valberedning

12. Riktlinjer för lön och annan ersättning till bolagsledningen
13. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

§ 9 Räenskapsår

Räenskapsår är 0101-1231.

§ 10 Deltagande på stämman

För att få delta på stämman skall aktieägare anmäla sig samt antalet biträden hos bolaget före klockan 16.00 senast den dag, som anges i kallelsen till stämman.

Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Ombud behöver ej anmäla antalet biträden.

§ 11 Avstämningsförbehåll

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

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BEMYNDIGANDE AVSEENDE RIKTAD NYEMISSION AV AKTIER (PUNKT 19 PÅ DAGORDNINGEN)

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med avvikelse från aktieägares företrädesrätt, besluta om riktad nyemission av aktier till Beijing Cyber Recreation Development Corp (CRD). Beslut med stöd av bemyndigandet får medföra ökning av aktiekapitalet med sammanlagt högst tio (10) procent av aktiekapitalet per dagen för kallelse till årsstämma 2009.

Beslut om nyemission får innehålla bestämmelser om att nyemitterade aktier får betalas genom kvittning utöver kontant betalning. Styrelsen bemyndigas även att i övrigt bestämma villkoren för nyemissionen. Emissionskursen skall dock fastställas med utgångspunkt i bolagets akties marknadsvärde vid respektive tidpunkt för utnyttjande av bemyndigandet.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är bolagets samarbetsavtal med CRD samt utformningen därav och bolagets önskan att därigenom göra CRD till såväl industriell partner som delägare i Paynova för att stärka samarbetet mellan parterna.

Årsstämman föreslås vidare bemyndiga styrelsen, verkställande direktören eller den styrelsen förordnar, att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket.

För beslut av årsstämman i enlighet med styrelsens förslag erfordras att årsstämmans beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Stockholm i april 2009

PAYNOVA AKTIEBOLAG (publ)
Styrelsen



STYRELSENS FÖRSLAG TILL BEMYNDIGANDE AVSEENDE NYEMISSION AV AKTIER, EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER OCH/ELLER KONVERTIBLER (PUNKT 20 PÅ DAGORDNINGEN)

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner eller konvertibler motsvarande, vid fullt utnyttjande, sammanlagt högst tio (10) procent av aktiekapitalet per dagen för kallelse till årsstämma 2009.

Beslut om emission får innehålla bestämmelser om att emitterade aktier, teckningsoptioner eller konvertibler får betalas med apport, genom kvittning eller i övrigt tecknas med villkor enligt 13 kap 5 § första stycket 6, 14 kap 5 § första stycket 6 eller 15 kap 5 § första stycket 4 aktiebolagslagen. Styrelsen bemyndigas även att i övrigt bestämma villkoren för emission.

Syftet med bemyndigandet är att bolaget skall kunna emittera ovan nämnda instrument som köpeskillingslikvid i samband med förvärv av andra företag, delar av företag eller tillgångar som styrelsen bedömer vara av värde för bolagets verksamhet samt som ersättningsmedel i för bolaget strategiska samarbeten eller att anskaffa kapital för att genomföra sådana förvärv eller andra investeringar.

Årsstämman föreslås vidare bemyndiga styrelsen, verkställande direktören eller den styrelsen förordnar, att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket.

För beslut av årsstämman i enlighet med styrelsens förslag erfordras att årsstämmans beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Stockholm i april 2009

PAYNOVA AKTIEBOLAG (publ)
Styrelsen

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER OCH GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER INOM RAMEN FÖR INCITAMENTSPROGRAM FÖR ANSTÄLLDA (INCITAMENTSPROGRAM 2009) (PUNKT 21 PÅ DAGORDNINGEN)

Bakgrund och motiv

Vid årsstämman 2008 fattades beslut om ett incitamentsprogram för anställda i koncernen. Styrelsen informerade då om sin avsikt att återkomma med förslag till genomförande av incitamentsprogram i ytterligare två steg; ett beslut vid varje årsstämma för 2009 och 2010. De teckningsoptioner som omfattades av incitamentsprogrammet för 2008 emitterades till ett dotterbolag för senare överlåtelse till anställda. Inga av dessa teckningsoptioner har dock överlåtits och enligt de villkor som gäller för teckningsoptionerna kan så inte längre ske.

Styrelsen anser det alltför vara i bolagets och aktieägarnas intresse att anställda i koncernen görs delaktiga i koncernens utveckling genom att de erbjuds förvärva teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram. Vid styrelsemöte den 7 april 2009 beslutades därför att till årsstämman 2009 lämna följande förslag till beslut om genomförande av ett incitamentsprogram för anställda i koncernen.

Frågan om incitamentsprogrammet för 2009 har beretts av styrelsen i sin helhet.

Förslag till beslut

A. Emission av teckningsoptioner

1. Bolaget skall emittera högst 1 650 000 teckningsoptioner berättigande till nyteckning av aktier i bolaget ("**Teckningsoptionerna**").
2. Teckningsoptionerna skall, med avvikelse från aktieägares företrädesrätt, äga tecknas av bolagets helägda dotterbolag Paynova TOI AB, org. nr 556702-2958 ("**Dotterbolaget**"), med rätt och skyldighet att förfoga över och vidareöverlåta Teckningsoptionerna enligt nedan.

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att Dotterbolaget efter teckning skall överlåta Teckningsoptionerna till anställda enligt vad som framgår av avsnitt B nedan. Styrelsen anser att ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets anställda leder till ett ägarengagemang och stärkt intresse för Paynovas verksamhet och resultatutveckling. Det är styrelsens bedömning att ett sådant ökat intresse och delaktighet i Paynovas verksamhet ligger i bolagets, aktieägarnas och de anställdas intresse.

3. Teckningsoptionerna skall emitteras vederlagsfritt.
4. Teckning skall ske senast två (2) veckor från dagen för årsstämmans beslut.
5. Varje Teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) aktie i bolaget, innebärande att aktiekapitalet kan ökas med högst 165 000 kronor vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna.
6. Teckningskursen per aktie tecknad genom utnyttjande av Teckningsoption skall motsvara ett belopp om 150 procent av den för aktie i bolaget på NGM Equity:s officiella kurslista noterade genomsnittliga senaste betalkursen under perioden från och med den 4 maj 2009 till och med den 13 maj 2009. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i

beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Teckningskursen skall dock lägst uppgå till ett belopp motsvarande aktiens kvotvärde.

7. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier från och med den 1 maj 2012 till och med den 31 maj 2012.
8. Aktie som tillkommit efter teckning med stöd av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts, under förutsättning av att aktie som tillkommit genom sådan teckning blivit registrerad och införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på avstämningsdagen för utdelning.
9. Fullständiga villkor för Teckningsoptionerna framgår av **Bilaga A.**

B. Överlåtelse av teckningsoptioner från Dotterbolaget till anställda

10. Teckningsoptionerna skall överlåtas till marknadsvärde. Premien skall fastställas med tillämpning av den vedertagna värderingsmetoden Black & Scholes, beräknad i samråd med en extern värderingsman.
11. Dotterbolaget skall enligt anvisning från styrelsen för Paynova överlåta Teckningsoptioner till de personer, i den omfattning och enligt de villkor som anges i det följande.
 - a) Överlåtelse av Teckningsoptionerna till nedan angivna personer mot samtidigt erläggande av optionspremie, får ske vid ett eller flera tillfällen och senast den 28 februari 2010.
 - b) Fördelningen av Teckningsoptionerna till de anställda skall ske inom fyra personalkategorier i enlighet med följande: (i) verkställande direktör som högst kan erbjudas 220 000 teckningsoptioner, (ii) de fyra personer som innehar tjänsterna CFO, CTO, Chef Operation/Risk och Director Emerging Markets som högst kan erbjudas 150 000 teckningsoptioner vardera, (iii) de sju nyckelpersoner som finns inom Ekonomi, Sales, Support, Implementation och Utveckling som högst kan erbjudas 90 000 teckningsoptioner vardera samt (iv) övriga anställda som högst kan erbjudas 40 000 teckningsoptioner vardera.
 - c) Eventuella Teckningsoptioner som inte erbjuds anställda eller inte förvärvas enligt punkt b) ovan skall behållas av Dotterbolaget.

Styrelsen eller den styrelsen förordnar, bemyndigas att vidta de smärre justeringar i årsstämans beslut enligt A och B ovan som kan visas erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och, i förkommande fall, Euroclear Sweden AB.

Övrig information

Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna kommer utspädningseffekten att motsvara cirka 1,8 procent av aktiekapitalet och rösterna med beaktande av fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner i bolaget. Utspädningseffekten har beräknats genom att antalet teckningsoptioner i incitamentsprogrammet har dividerats med summan av bolagets samtliga utestående aktier och antalet aktier som utestående teckningsoptioner (inklusive incitamentsprogram 2009) kan ge upphov till.

Bolaget har inga andra utestående aktierrelaterade incitamentsprogram.

I och med att Teckningsoptionerna skall överlåtas till anställda på marknadsmässiga villkor förväntas inte Incitamentsprogram 2009 medföra några kostnader för sociala avgifter. Kostnader för att etablera och administrera programmet förväntas ha en marginell inverkan på koncernens nyckeltal.

Teckningsoptioner i Incitamentsprogram 2009 skall för den anställda (från och med dagen för den anställdes förvärv av Teckningsoptioner från Dotterbolaget) vara fritt överlåtbara och inte ha någon koppling till anställningsförhållande eller dylikt.

Enligt 16 kap. aktiebolagslagen gäller särskilda majoritetsregler. För beslut av årsstämman i enlighet med styrelsens förslag erfordras att årsstämmans beslut biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Stockholm i april 2009

PAYNOVA AKTIEBOLAG (publ)
Styrelsen

2

VILLKOR FÖR PAYNOVAS TECKNINGSOPTIONER "INCITAMENTSPROGRAM 2009"**1. DEFINITIONER**

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

"aktie"	avser aktie i bolaget;
"bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"banken"	av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
"bolaget"	Paynova AB (publ), org. nr 556584-5889;
"innehavare"	innehavare av teckningsoption;
"teckning"	sådan nyteckning av aktie i bolaget med utnyttjande av teckningsoption som avses i 14 kap. aktiebolagslagen;
"teckningsoption"	rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av ny aktie i bolaget kan ske; samt
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB).

2. TECKNINGSOPTIONER, REGISTRERING, KONTOFÖRANDE INSTITUT OCH UTFÄSTELSE

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 1 650 000.

Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear, skall registrering ske för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister och registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt punkterna 4 - 7 och 11 nedan skall ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear, företas av banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

3. RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER OCH TECKNINGSKURS

Innehavare skall äga rätt att för en (1) teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie uppgående till 150 procent av den för aktie i bolaget på NGM Equity:s officiella kurslista noterade genomsnittliga senaste betalkursen under perioden från och med den 4 maj 2009 till och med den 13 maj 2009. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Den sålunda framräknade teckningskursen skall avrundas till närmast hela örestal. Teckningskursen skall dock lägst uppgå till ett belopp motsvarande aktiens kvotvärde.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 7 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear, som är registrerade på visst avstämningskonto,

som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav, som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear, att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

4. ANMÄLAN OM TECKNING OCH BETALNING

Anmälan om teckning av aktie med stöd av teckningsoption kan äga rum under perioden från och med 1 maj 2012 till och med den 31 maj 2012 eller till och med den dag som följer av punkt 7 nedan.

Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas av tecknaren.

Vid anmälan om teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser.

Om teckningsoptionerna inte skall registreras av Euroclear skall vid sådan anmälan optionsbevis inges till bolaget. Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear skall anmälan ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken.

5. INFÖRING I AKTIEBOKEN M M

Efter tilldelning verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimsaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutlig. Som framgår av punkterna 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

6. UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts, under förutsättning av att aktie som tillkommit genom sådan teckning blivit registrerad och införd i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för utdelning.

Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för utdelning det år teckning verkställs. För det fall att utdelning, som hänför sig till ett och samma räkenskapsår, utbetalas vid fler än ett tillfälle, skall slutlig registrering på avstämningskonto dock ske först efter den sista avstämningsdagen för sådan utdelning.

7. OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS M M

Beträffande den rätt till omräkning som skall tillkomma innehavare i de situation som anges nedan, skall följande gälla:

- (A) Genomför bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolagsstämman beslutat om denna. Aktie, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas 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 som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av bolaget enligt följande formler:

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

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

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- (B) Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall mom. (A) ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- (C) Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
1. Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om nyemissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att delta i nyemissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.
 2. Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om nyemissionen – verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. (C), näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i nyemissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av bolaget enligt följande formler:

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

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

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt NGM Equitys officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

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

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

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

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt punkt 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- (D) Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, vederlagsfritt – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i mom. (C), första stycket, punkterna 1 och 2 ovan, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{Omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}} \\ \text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt NGM Equitys officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall handel med teckningsrätter inte ägt rum, skall omräkningen av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning så långt det är möjligt av de ovan i detta mom. (D) angivna bestämmelserna, varvid värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt skall fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit genom erbjudandet.

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

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

- (E) Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. (A) - (D) ovan 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), skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras av bolaget enligt följande formler:

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

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

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt NGM Equitys officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkningen av teckningskursen liksom omräkningen av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. (E), varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid NGM Equity eller annan aktuell marknadsnotering, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 börsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. (E).

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

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

- (F) Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 kap. eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, vederlagsfritt – äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt punkt 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

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

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

- (G) Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider femton (15) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningarna skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger femton (15) procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres av bolaget enligt följande formler:

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

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

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i punkt 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt punkt 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i punkt 6 ovan.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Om bolagets aktiekapital skulle minska genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där, enligt bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkningarna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. (H).

- (I) Genomför bolaget byte av aktiekapitalsvaluta, innebärande att bolagets aktiekapital skall vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, skall teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning skall ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

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

5

- (J) Genomför bolaget åtgärd som avses i mom. (A) - (E), (G) - (I) ovan och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsregler, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- (K) Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt örestal och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- (L) Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt punkt 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation skall behandlas.

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

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt punkt 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

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

- (N) Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag skall följande gälla.

Äger ett moderbolag med säte inom EES samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier, och offentliggör majoritetsaktieägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom. (N), skall – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- (O) Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall delas genom att en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear, av banken, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, så långt möjligt enligt principerna i mom. (G) ovan.

Om samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget skall så långt möjligt bestämmelserna i mom. (M) äga motsvarande tillämpning, innebärande bland annat att rätten att göra anmälan om teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap. 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till innehavare skall ske senast två månader innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

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

8. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

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

9. FÖRVALTARE

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

10. MEDDELANDEN

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear skall meddelande rörande teckningsoptionerna tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister. Om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear skall meddelanden rörande teckningsoptionerna ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i en i Stockholm utkommande daglig tidning. Vidare är om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear, innehavare skyldiga att anmäla namn och adress till bolaget. Är teckningsoptionerna registrerade vid börs skall meddelanden även lämnas till börsen och etablerad nyhetsbyrå.

11. ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger ändra dessa villkor i syfte att klarlägga oklarhet, revidera och komplettera bestämmelser i dessa villkor på sådant sätt som bolaget finner nödvändigt eller önskvärt om inte detta medför en ekonomisk skada för innehavaren som är väsentlig. Bolaget äger vidare, utan hänsyn tagen till eventuell ekonomisk skada för innehavare ändra dessa villkor om ändringen skulle nödvändiggöras av lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut.

12. SEKRETESS

Varken bolaget, eller om teckningsoptionerna registreras av Euroclear, banken eller Euroclear, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear äger bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear om innehavares konto i bolagets avstämningsregister:

- innehavarens namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
- antal teckningsoptioner.

13. BEGRÄNSNING AV BOLAGETS, BANKENS OCH EUROCLEARS ANSVAR

I fråga om de på bolaget, eller om teckningsoptionerna registreras av Euroclear, banken och/eller Euroclear 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 i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, banken och/eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

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

Föreligger hinder för bolaget, banken och/eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

14. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

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