

## **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 överlåtit och enligt de villkor som gäller för teckningsoptionerna kan så inte längre ske.

Styrelsen anser det alltfjämt 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 avvikelsen 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 förvärfvas enligt punkt b) ovan skall behållas av Dotterbolaget.

Styrelsen eller den styrelsen förordnar, bemyndigas att vidta de smärre justeringar i årsstämmans 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 anställde (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*