

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna
i Doro AB (publ), org. nr 556161-9429, den
12 maj 2014 på Scandic Hotell Anglais i
Stockholm

1 §

Stämmans öppnande

Öppnades stämman av styrelsens ordförande Bo Kastensson.

2 §

Val av ordförande vid stämman

Valdes Bo Kastensson till ordförande för bolagsstämman.

Anmäldes att styrelsen ombett advokat Johan Winnerblad att föra protokoll vid stämman.

3 §

Upprättande och godkännande av röstlängd

Godkändes röstlängd enligt bilaga 1.

4 §

Godkännande av dagordning

Godkändes den föreslagna dagordningen, bilaga 2.

5 §

Val av två justeringsmän att underteckna protokollet

Valdes Helen Silvander och Torkel Härdeman att tillsammans med ordföranden justera stämmoprotokollet.

6 §

Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Fastställdes att stämman blivit behörigen sammankallad.

7 §

Verkställande direktörens redogörelse

Bolagets verkställande direktör Jérôme Arnaud höll ett anförande och svarade på frågor från aktieägarna.

Med anledning av förändringar av närvarande aktieägare beslöts fastställa ny röstlängd enligt bilaga 3.

8 §

Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse

Framlades årsredovisning jämte koncernredovisning samt revisionsberättelse och koncernrevisionsberättelse.

Stämman konstaterade att årsredovisningen och koncernredovisningen var framlagda i behörig ordning.

Bolagets revisor Göran Neckmar redogjorde i korthet för revisionsberättelsen.

Handwritten initials and signatures: JW, AS, and a signature.

9 §**Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning**

Beslutades fastställa resultaträkningen enligt förelagd årsredovisning för tiden 2013-01-01 – 2013-12-31 och balansräkning per 2013-12-31 samt koncernresultaträkningen för tiden 2013-01-01 – 2013-12-31 och koncernbalansräkningen per 2013-12-31.

10 §**Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen**

Framlades styrelsens förslag till vinstutdelning samt styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen.

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att till bolagsstämmans förfogande stående medel om totalt 182 753 280 kronor och 85 öre disponeras så att 1 krona och 50 öre per aktie utdelas till aktieägarna och att återstående belopp överförs i ny räkning.

Avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning ska vara den 15 maj 2014. Utdelningen beräknas kunna utbetalas genom Euroclear Sweden AB den 20 maj 2014.

§ 11**Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktören**

Beslutades bevilja ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och bolagets verkställande direktör Jérôme Arnaud för förvaltningen under ifrågavarande räkenskapsår i enlighet med revisorns tillstyrkan.

Antecknades att beslutet var enhälligt, dock att envar röstberättigad styrelseledamot respektive den verkställande direktören inte deltog i beslutet såvitt avseende egen ansvarsfrihet.

12 §**Fastställande av antalet styrelseledamöter**

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen ska bestå av sex av stämman utsedda ordinarie ledamöter utan suppleanter.

13 §**Fastställande av arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna samt arvode till revisorerna**


Styrelsen, ledamöterna i valberedningen och revisorn svarade på frågor från aktieägarna rörande konsultarvoden fakturerade från enskilda styrelseledamöter och från revisorerna. Helen Silvander såsom representant för Sveriges Aktiesparares Riksförbund noterade att det hade varit att föredra att en pott avsattes till styrelsen för oförutsett extraarbete.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att arvode ska utgå till ordföranden med 350 000 kr och att arvode till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget ska utgå med 150 000 kr vardera.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorerna ska utgå enligt av bolaget godkänd räkning.

14 §**Val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter samt revisor**

Lämnades redogörelse om att nomineringsarbetet inför årsstämman har bedrivits av en valberedning bestående av Tedde Jeansson, Arne Bernroth och styrelsens ordförande Bo Kastensson. Tedde Jeansson har varit valberedningens ordförande

JW HS 

Valberedningen föreslog val enligt nedan:

Bo Kastensson som ordförande (omval)
 Charlotta Falvin (omval)
 Jonas Mårtensson (omval)
 Jérôme Arnaud (omval)
 Karin Moberg (omval)
 Fredrik Hedlund (omval)

Lämnades redogörelse om de föreslagna kandidaternas uppdrag i andra företag och svarades på frågor från aktieägarna.

Valdes till styrelseledamöter Bo Kastensson, Charlotta Falvin, Jonas Mårtensson, Jérôme Arnaud, Karin Moberg och Fredrik Hedlund för tiden intill slutet av nästa årsstämma, med Bo Kastensson som styrelseordförande i enlighet med valberedningens förslag.

Valdes i enlighet med valberedningens förslag Ernst & Young Aktiebolag till bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

15 §

Förslag till beslut om principer för utseende av valberedning

Föredrogs valberedningens förslag om principer för utseende av valberedning enligt det följande.

Styrelsens ordförande ska utses till ledamot av valberedningen och ska få i uppdrag att, i samråd med bolagets per den 1 september röstmässigt största aktieägare, utse ytterligare två ledamöter. Namnen på dessa ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningen ska inom sig utse en av ledamöterna till ordförande, vilken inte ska vara styrelsens ordförande. För det fall en aktieägare som representeras av en av valberedningens ledamöter inte längre skulle tillhöra de röstmässigt största aktieägarna i bolaget, eller för det fall en ledamot av valberedningen inte längre är anställd av sådan aktieägare eller av något annat skäl lämnar valberedningen före årsstämman, ska valberedningens övriga ledamöter i samråd ha rätt att utse en annan representant för de större aktieägarna att ersätta sådan ledamot. Valberedningens uppgifter ska vara att inför årsstämman förbereda val av ordförande och övriga ledamöter av styrelsen, val av revisor, val av ordförande vid årsstämman, arvodesfrågor och därtill hörande frågor.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag.

På förslag från Arne Svahn beslöts att nuvarande valberednings mandatperiod gäller till dess ny valberedning konstituerats.

16 §

Styrelsens förslag om bemyndigande avseende nyemission av aktier

Föredrogs styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier i enlighet med bilaga 4.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag.

17 §

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande avseende förvärv av egna aktier

Föredrogs styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier i enlighet med bilaga 5.

Handwritten signatures: JW, AS, Jm, Os

Då enhällighet inte förelåg avseende styrelsens förslag följde votering och samtliga aktieägare på stämman röstade för styrelsens förslag, med undantag för Sveriges Aktiesparares Riksförbund som röstade emot.

Antecknades att beslutet biträtts av erforderlig majoritet, d.v.s. minst 2/3 av såväl avgivna röster som på stämman företrädde aktier.

18 §

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Beslutades om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i huvudsak innebärande att löner och övriga ersättningsvillkor för ledningen ska vara marknadsmässiga. Utöver fast grundlön kan ledningen även erhålla rörlig ersättning (innefattande även eventuell bonus), vilken ska ha ett förutbestämt tak och vara baserad på utfallet i förhållande till resultatmål (och i vissa fall andra nyckeltal). Maximal kostnad inklusive sociala avgifter för rörlig ersättning till bolagets ledande befattningshavare får ej överstiga 13 Mkr. Den totala kostnaden för fast och rörlig ersättning ska varje år bestämmas till ett belopp som inkluderar företagets alla ersättningskostnader, vilket möjliggör för ledande befattningshavare att allokera delar av sina fasta och rörliga ersättningar till andra förmåner, till exempel pensionsförmåner. Pensionsplanerna för ledningen ska i huvudsak vara avgiftsbestämda. Vid uppsägning från bolagets sida kan det finnas rätt till avgångsvederlag vilket i sådant fall ska ha ett förutbestämt tak. Vid uppsägning från den anställdes egen sida ska inget avgångsvederlag utgå. Styrelsen ska ha rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta.

19 §

Styrelsens förslag till beslut om riktad nyemission av teckningsoptioner samt överlåtelse av teckningsoptioner

Föredrogs styrelsens förslag till beslut om teckningsoptionsprogram för 26 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Doro-koncernen, innefattande riktad emission av teckningsoptioner samt överlåtelse av teckningsoptioner, bilaga 6.

Styrelsen svarade på frågor från aktieägarna om varför endast vissa anställda kommer erbjudas att delta i teckningsoptionsprogrammet och om skälen till prissättning.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag.

Antecknades att beslutet således biträtts av erforderlig majoritet, d.v.s. minst nio tiondelar (9/10) av såväl avgivna röster som på stämman företrädde aktier.

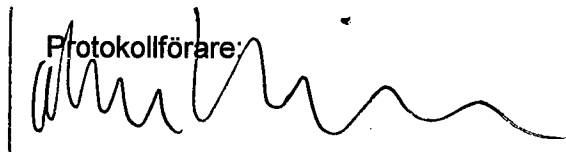
Handwritten signatures: W, AS, O, Z.

20 §

Stämmans avslutande

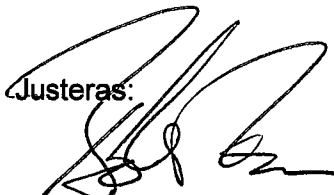
Ordföranden förklarade därefter stämman avslutad.

Protokollförare:



Johan Winnerblad

Justeras:



Bo Kastensson
Ordförande

Helen Silvander



Torkel Härdeman

Doro AB**Röstlängd vid årsstämma 2014-05-12**

Aktieägare/Ombud	Antal aktier	Antal röster
ANDERSSON, GUNVOR	700	700
ARNAUD, JERÔME	160 497	160 497
BERGSTRÖM, BARBRO	100	100
BERNROTH, ARNE såsom ombud för -PLACERINGSFOND SMÅBOLAGSFOND NORDEN	1 257 428 1 257 428	1 257 428
BRAMELID, LARS ERIK	3	3
GÅRDMAN, HANS med biträde -SJÖBERG, RUDOLF	600	600
HERNANDEZ, CHRISTOFER såsom ombud för -FIREMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO20 SOUTH CLARK -THE RETIREMENT BENEFIT TRUST OF THE R.R. DONNELLEY AND SONS	30 388 15 788 14 600	30 388
HOLMQUIST, TORBJÖRN	300	300
HÄRDEMAN, TORHEL	1 000	1 000
JEANSSON, TEDDE såsom ombud för -ORIGINAT AB	650 000 650 000	650 000
KASTENSSON, BO såsom ombud för -KASTENSSON HOLDING AB	285 000 285 000	285 000
KJELLBERG, NILS	600	600
MÅRTENSSON, JONAS såsom ombud för -DO INTRESSETER AB	85 000 85 000	85 000
OKER-BLOM, ALEXANDER såsom ombud för -AOB FÖRVALTNING AB	80 000 80 000	80 000
ROOS, GERTRUD VALBORG	200	200



 A large handwritten signature is present at the bottom right of the page, along with several smaller initials and marks.

Doro AB**Definitiv röstlängd vid årsstämma 2014-05-12**

Aktieägare/Ombud	Antal aktier	Antal röster
SAMRÉN, EVA	500	500
SCHMIEDHOFER, ANTON	300	300
SCHMIEDHOFER, INGER	300	300
SHAY, MARK såsom ombud för -ACCENDO CAPITAL	500 000 500 000	500 000
SVAHN, ARNE	100	100
SYLVANDER, HELEN såsom ombud för -SV AKTIESPARARES RIKSFÖRBUND	48 48	48
WAHRENBY, KAJSA såsom ombud för -SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	51 694 51 694	51 964

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

FÖRSLAG TILL DAGORDNING

1. Stämmans öppnande;
2. Val av ordförande vid stämman;
3. Upprättande och godkännande av röstlängd;
4. Godkännande av dagordningen;
5. Val av två justeringsmän att underteckna protokollet;
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
7. Verkställande direktörens redogörelse;
8. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
9. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
10. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen;
11. Beslut om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören;
12. Fastställande av antalet styrelseledamöter;
13. Fastställande av arvode åt var och en av styrelseledamöterna samt arvode till revisorerna;
14. Val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter samt revisor;
15. Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning;
16. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande avseende nyemission av aktier;
17. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande avseende förvärv av egna aktier;
18. Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare;
19. Styrelsens förslag till beslut om riktad nyemission av teckningsoptioner samt överlåtelse av teckningsoptioner;
20. Stämmans avslutande.

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page. There are three distinct marks: a large, stylized signature, a smaller signature, and the initials 'JW'.

Doro AB**Röstlängd vid årsstämma 2014-05-12**

Aktieägare/Ombud	Antal aktier	Antal röster
ANDERSSON, GUNVOR	700	700
ARNAUD, JERÔME	160 497	160 497
BERGSTRÖM, BARBRO	100	100
BERNROTH, ARNE såsom ombud för -PLACERINGSFOND SMÅBOLAGSFOND NORDEN	1 257 428 1 257 428	1 257 428
GÅRDMAN, HANS med biträde -SJÖBERG, RUDOLF	600	600
HERNANDEZ, CHRISTOFER såsom ombud för -FIREMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO20 SOUTH CLARK -THE RETIREMENT BENEFIT TRUST OF THE R.R. DONNELLEY AND SONS	30 388 15 788 14 600	30 388
HOLMQUIST, TORBJÖRN	300	300
HÄRDEMAN, TORHEL	1 000	1 000
JEANSSON, TEDDE såsom ombud för -ORIGINAT AB	650 000 650 000	650 000
KASTENSSON, BO såsom ombud för -KASTENSSON HOLDING AB	285 000 285 000	285 000
KJELLBERG, NILS	600	600
MÄRTENSSON, JONAS såsom ombud för -DO INTRESSEENTER AB	85 000 85 000	85 000
OKER-BLOM, ALEXANDER såsom ombud för -AOB FÖRVALTNING AB	80 000 80 000	80 000
ROOS, GERTRUD VALBORG	200	200

Jh
OS / *w*

Doro AB**Definitiv röstlängd vid årsstämma 2014-05-12**

Aktieägare/Ombud	Antal aktier	Antal röster
SAMRÉN, EVA	500	500
SCHMIEDHOFER, ANTON	300	300
SCHMIEDHOFER, INGER	300	300
SHAY, MARK såsom ombud för -ACCENDO CAPITAL	500 000 500 000	500 000
SVAHN, ARNE	100	100
SYLVANDER, HELEN såsom ombud för -SV AKTIESPARARES RIKSFÖRBUND	48 48	48
WAHRENBY, KAJSA såsom ombud för -SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	51 694 51 694	51 964
ZETTERSTEN, BJÖRN	8	8

Jon
On 15 12

Styrelsens för Doro AB (publ) förslag till bemyndigande avseende nyemission av aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av upp till sammanlagt det antal aktier som vid dagen för årsstämman motsvarar 10% av de i bolaget utestående aktierna, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Sådant emissionsbeslut ska endast kunna fattas med bestämmelse om att nya aktier ska betalas med apportegendom. Anledningen till förslaget och anledningen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för bolaget att kunna genomföra förvärv med betalning i aktier.

Verkställande direktören ska äga rätt att vidta de justeringar i beslutet om bemyndigande som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

Styrelsen i april 2014


Da AS 1W

Styrelsens för DORO AB (publ) förslag till beslut om bemyndigande avseende förvärv av egna aktier

Styrelsen för DORO AB (publ) föreslår att årsstämman den 12 maj 2014 beslutar att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier i huvudsak i enlighet med följande:

1. Förvärv av egna aktier får endast ske på NASDAQ OMX Stockholm.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen fram till årsstämman 2015.
3. Förvärv får ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger 5% av samtliga aktier i Bolaget.
4. Förvärvsorder får endast läggas på vid var tid gällande köpkurs på NASDAQ OMX Stockholm.

Syftet med det föreslagna bemyndigandet är att skapa flexibilitet i bolagets möjlighet att distribuera en del av vinsten till aktieägarna samt att fungera som ett verktyg för styrelsen att optimera bolagets kapitalstruktur om det för tiden bedöms vara det bästa alternativet att använda bolagets kassa på.

Styrelsen i april 2014

Handwritten signatures and initials:
A large stylized signature, possibly "Jh".
Below it, the initials "AS" and "IW" are written.

Styrelsens för Doro AB (publ) (org. nr 556161-9429) förslag till beslut vid årsstämman 2014 om riktad nyemission av teckningsoptioner samt överlåtelse av teckningsoptioner

Bakgrund och motiv

Styrelsens utvärdering har visat på flera skäl att införa ett nytt aktierelaterat incitamentsprogram för Doro-koncernens anställda, genom vilket medarbetares belöning återigen knyts till bolagets framtida resultat- och värdeutveckling. Den långsiktiga värdetillväxten premieras därigenom och aktieägare och berörda medarbetare får samma mål. Aktierelaterade incitamentsprogram skapar vidare ett koncerngemensamt fokus för berörda medarbetare och prioriterar därigenom ett långsiktigt agerande. Incitamentsprogram bedöms även underlätta för bolaget att rekrytera och behålla nyckelmedarbetare.

Mot bakgrund av villkor, tilldelningens storlek och övriga omständigheter bedömer styrelsen att det föreslagna teckningsoptionsprogrammet enligt vad som följer nedan är rimligt och fördelaktigt för bolaget och dess aktieägare.

Tilldelning och allmänt om villkoren för teckningsoptionerna

Sammanlagt högst 827 000 teckningsoptioner föreslås emitteras i ett program som omfattar 26 ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Teckningsoptionerna kommer, förutom såvitt avser anställda i Frankrike, att tilldelas anställda i så kallade units, där varje unit består av en (1) teckningsoption för vilken marknadsmässigt vederlag utges (beräknat enligt den s.k. Black & Scholes-formeln, beaktat av årsstämman 2014 beslutad utdelning) och en (1) teckningsoption som ges ut vederlagsfritt. Anställda i Frankrike kommer att erlagga vederlag (beräknat enligt den s.k. Black & Scholes-formeln, beaktat av årsstämman 2014 beslutad utdelning) för samtliga tilldelade teckningsoptioner. Deltagarna i incitamentsprogrammet är indelade i fyra kategorier, där personerna i varje kategori avses tilldelas teckningsoptioner enligt nedan:

Kategori	Med vederlag*	Utan vederlag*	Totalt max antal	Antal personer i kategorin
1 - VD	100 000	100 000	200 000	1
2 - Ledning	32 500	32 500	65 000	5
3 - Regionchefer m fl	13 500	13 500	27 000	3
4 - Övriga	6 500	6 500	13 000	17

* Teckning av s.k. units är endast tillämpligt för anställda utanför Frankrike. För anställda i Frankrike ska vederlag erläggas för samtliga teckningsoptioner sådan anställd tecknar. Detta innebär att totalt högst 585 500 teckningsoptioner kan komma att tecknas mot vederlag och totalt högst 241 500 vederlagsfritt, förutsatt full teckning enligt fördelningen ovan och således ingen teckning av Doro Incentive AB.

Teckningsoptioner kommer i första hand att tecknas av deltagarna i incitamentsprogrammet direkt. I andra hand, till den del de inte tecknas av sådana deltagare, kan teckning komma att ske av Doro Incentive AB, ett helägt dotterbolag till Doro AB, för att senare kunna

vidareöverlåtas som en del av incitamentsprogrammet till ett begränsat antal nyanställda på motsvarande ekonomiska villkor som för de anställda som tecknar teckningsoptioner direkt.

Varje teckningsoption berättigar under perioden från och med 16 februari 2017 till och med 16 mars 2017 till teckning av en aktie i Doro AB till en kurs motsvarande 125 procent av Doroaktiens volymviktade genomsnittspris på NASDAQ OMX Stockholm under perioden från och med den 19 maj 2014 till och med den 23 maj 2014. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmast helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt.

Teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, emissioner m.m. i enlighet med sedvanliga omräkningsvillkor. Teckningsoptionerna ska i enlighet med sedvanliga villkor kunna utövas tidigare i händelse av bland annat tvångsinlösen av aktier, likvidation eller fusion varigenom Doro AB går upp i annat bolag.

Rätt att inneha och utnyttja teckningsoptionerna förutsätter att innehavaren fortfarande är anställd i Doro-koncernen. Innehavaren ingår ett avtal om förköp med Doro Incentive AB innehållande återköpsrätt för det fall att anställningen upphör eller optionsinnehavaren önskar överlåta teckningsoptionerna till tredje man. Teckningsoptionerna pantsätts vidare till förmån för Doro Incentive AB som säkerhet för fullgörelsen av teckningsoptionsinnehavarens förpliktelser enligt förköpsavtalet.

De närmare villkoren för emissionen av teckningsoptioner framgår av Bilaga A.

Utspädningseffekter och effekter på relevanta nyckeltal

Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner, medför en högsta sammanlagd utspädning om cirka 4,0 procent av aktiekapitalet och rösterna i bolaget räknat efter fullt utnyttjande av de föreslagna teckningsoptionerna.

Styrelsens förslag ger i enlighet med IAS 33 inte upphov till någon initial utspädningseffekt och föranleder därmed ingen initial påverkan på redovisat resultat per aktie.

Från och med den tidpunkt då nyteckning kan ske genom utnyttjande av teckningsoptionerna uppkommer emellertid en potentiell utspädningseffekt med påverkan på redovisat resultat per aktie. Beräkningar har gjorts på vilka effekter de föreslagna teckningsoptionerna får i detta avseende. Härvid har utgått från ett antagande om en situation där teckningsoptionerna skulle ha utnyttjats till fullo och omvandlats till aktier per den 31 december 2013. Det bör noteras att nyteckning av aktie genom utnyttjande av teckningsoptionerna är möjlig först den 16 februari 2017.

Med utgångspunkt från Doro-koncernens resultat under räkenskapsåret 2013 skulle de föreslagna teckningsoptionerna och en nyteckning av aktier den 31 december 2013 ha medfört ett justerat resultat per aktie enligt IAS 33 om 2,94 kronor för räkenskapsåret 2013, att jämföras med det redovisade resultatet per aktie för räkenskapsåret 2013 om 3,07 kronor.

Vid beräkningen ovan har antagits att inkomsten emissionslikvid för aktier som tecknats genom utnyttjande av teckningsoptionerna inte ger någon avkastning. Vid en årsavkastning på 6 procent efter skatt på en antagen total emissionslikvid om ca 40 Mkr har programmet en neutral effekt på resultatet per aktie i Doro-koncernen för räkenskapsåret 2013.



Vid beräkning av justerat resultat per aktie enligt ovan har hänsyn inte tagits till de kostnader som förslaget kan ge upphov till.

Kostnader för programmet

Under antagande om emission och full tilldelning av de föreslagna teckningsoptionerna samt att marknadsvärdet per teckningsoption motsvarar ca 3 kronor beräknas Doro-koncernens totala kostnader i anledning av teckningsoptionsprogrammet att uppgå till maximalt 1,3 miljon kronor.

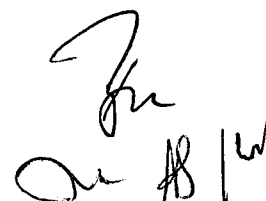
Beredning av förslaget

Förslaget har beretts av styrelsen.

Majoritetskrav

För beslut i enlighet med förslaget krävs biträde av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på årsstämman.

Styrelsen i april 2014

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'J. B. W.' or similar, located in the bottom right corner of the page.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 827 000 teckningsoptioner till följd varav bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 827 000 kronor, med förbehåll för den ökning som kan föranledas av att omräkning kan komma att ske enligt villkoren för teckningsoptionerna till följd av emissioner m.m.. Teckningsoptionerna ska medföra rätt till nyteckning av aktier i bolaget. Följande villkor ska gälla.

1. Rätt att teckna teckningsoptioner ska tillkomma 26 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Doro-koncernen vilka ingått avtal om förköp med Doro Incentive AB, samt Doro Incentive AB. För anställda utanför Frankrike kan teckningsoptioner tecknas endast i så kallade units, där varje unit består av en (1) teckningsoption för vilken vederlag utges enligt punkt 3 nedan och en (1) teckningsoption som ges ut vederlagsfritt. De teckningsoptioner som tecknas av dotterbolaget Doro Incentive AB ska dock utges vederlagsfritt. Överteckning kan inte ske.

Kategori	Med vederlag*	Utan vederlag*	Totalt max antal	Antal personer i kategorin
1 - VD	100 000	100 000	200 000	1
2 - Ledning	32 500	32 500	65 000	5
3 - Regionchefer m fl	13 500	13 500	27 000	43
4 - Övriga 1	6 500	6 500	13 000	11
5 - Övriga 2	6 500	6 500	13 000	6

* Teckning av s.k. units är endast tillämpligt för anställda utanför Frankrike. För anställda i Frankrike ska vederlag erläggas för samtliga teckningsoptioner sådan anställd tecknar. Detta innebär att totalt högst 585 500 teckningsoptioner kan komma att tecknas mot vederlag och totalt högst 241 500 vederlagsfritt, förutsatt full teckning enligt fördelningen ovan och således ingen teckning av Doro Incentive AB.

Rätt att teckna övriga teckningsoptioner som inte tecknas enligt ovan ska tillkomma Doro Incentive AB.

2. Teckning av teckningsoptioner ska ske på teckningslista från den tid då priset per teckningsoption fastställs enligt punkt 3 nedan, dock tidigast 26 maj 2014, och senast den 30 maj 2014. Styrelsen ska dock äga rätt att förlänga teckningstiden.
3. Priset per teckningsoption, för vilken vederlag ska utges, ska fastställas av bolaget, eller av ett av bolaget anlitat oberoende värderingsinstitut, så snart som möjligt efter den 23 maj 2014 (då den teckningskurs fastställs till vilken teckning av ny aktie kan komma att påkallas) och motsvara teckningsoptionens marknadsvärde beräknat enligt den s.k. Black & Scholes-formeln, beaktat av årsstämman 2014 beslutad utdelning. Betalning för tecknade teckningsoptioner, för vilka vederlag ska utges, ska erläggas kontant senast den 30 maj 2014 till Doro AB:s konto i Svenska Handelsbanken: kontonummer 490 541 968; clearingnummer 6759. Styrelsen ska dock äga rätt att förlänga tiden för betalning.





Ju
Del 1W

4. Doro AB:s dotterbolag Doro Incentive AB ska ha rätt att vidareöverlåta de teckningsoptioner som dotterbolaget tecknat i enlighet med detta beslut. Sådan vidareöverlåtelse får endast göras till nyanställda i Doro-koncernen vilka ingått förköpsavtal med Doro Incentive AB och i enlighet riktlinjerna som gäller för hela incitamentsprogrammet och i övrigt på motsvarande ekonomiska villkor som för de anställda som tecknar teckningsoptioner enligt detta beslut, dvs – för anställda utanför Frankrike – i units där varje unit består av en (1) teckningsoption för vilken vederlaget ska motsvara teckningsoptionens marknadsvärde framräknat enligt Black & Scholes-formeln, beaktat av årsstämman 2014 beslutad utdelning, och en (1) teckningsoption som ges ut vederlagsfritt, och – för anställda i Frankrike – med erläggande av marknadspris (framräknat enligt Black & Scholes-formeln, beaktat av årsstämman 2014 beslutad utdelning) för samtliga sådana teckningsoptioner.
5. Villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga B.

Styrelsens ordförande, eller den han sätter i sitt ställe, bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering därav.

Anledningen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt framgår under rubriken "Bakgrund och motiv" ovan.

Grunden för teckningskursens fastställande är, avseende de teckningsoptioner för vilka vederlag ska utges, teckningsoptionens marknadsvärde beräknat enligt den s.k. Black & Scholes-formeln, beaktat av årsstämman 2014 beslutad utdelning. I syfte att öka incitamenten att delta i programmen ges för anställda utanför Frankrike en teckningsoption ut vederlagsfritt tillsammans med varje teckningsoption för vilken betalning ska erläggas. Slutligen är anledningen till att Doro Incentive AB ska äga rätt att teckna sina teckningsoptioner vederlagsfritt att teckningsoptionerna i förekommande fall endast avses överlåtas inom ramen för samma incitamentsprogram i enlighet med punkt 4 ovan.

VILLKOR FÖR DORO AB:S TECKNINGSOPTIONER 2014 / 2017

1 Definitioner

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

”**Bankdag**” avser dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige;

”**Bolaget**” avser Doro AB (publ), org. nr 556161-9429;

”**Marknadsnotering**” avser notering av aktie i Bolaget på börs eller auktoriserad marknadsplats inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES);

”**Teckningsoptionsinnehavare**” avser innehavare av Teckningsoption;

”**Teckningsoption**” avser rätt att teckna aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;

”**Teckning**” avser sådan teckning av nya aktier i Bolaget, med utnyttjande av Teckningsoption, som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551);

”**Teckningsoptionsbevis**” avser bevis representerande Teckningsoptioner;

”**Teckningskurs**” avser den kurs per aktie till vilken Teckning av nya aktier kan ske; och

”**Euroclear**” avser Euroclear Sweden AB.

2 Teckningsoptioner

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 827 000.

Bolaget ska utfärda Teckningsoptionsbevis ställda till viss man eller order, envar representerande en (1) Teckningsoption eller multiplar därav. Bolaget verkställer på begäran av Teckningsoptionsinnehavare utbyte och växling av Teckningsoptionsbevis.

3 Teckning av nya aktier

Teckningsoptionsinnehavare ska äga rätt att från och med den 16 februari 2017 till och med 16 mars 2017, eller den tidigare dag som följer av punkt 7 nedan, för varje Teckningsoption teckna en ny aktie i Bolaget till en Teckningskurs motsvarande 125 procent av Doroaktiens volymviktade genomsnittspris på NASDAQ OMX Stockholm under perioden från och med den 19 maj 2014 till och med den 23 maj 2014. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmast helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt.



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. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, som en och samma Teckningsoptionsinnehavare samtidigt önskar utnyttja.

Teckning får inte ske om det föreligger tvist om inlösen jämlikt 22 kap 26 § 2 st aktiebolagslagen (2005:551) förrän tvisten har avgjorts genom dom eller beslut som vunnit laga kraft. Om teckningstiden enligt första stycket ovan löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter har dock Teckningsoptionsinnehavaren rätt att utnyttja Teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

4 Anmälan om Teckning

Anmälan om Teckning sker genom att Teckningsoptionsinnehavare skriftligen till Bolaget anmäler sitt intresse att teckna, varvid ska anges det antal aktier som önskas tecknas samt ska Teckningsoptionsinnehavaren överlämna till Bolaget Teckningsoptionsbevis representerande det antal Teckningsoptioner som önskas utnyttjas. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas.

Inges inte anmälan om Teckning inom i punkt 3 första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna att gälla.

Teckning verkställs genom att de nya aktierna upptas interimistiskt på aktiekonton. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum blir registreringen på aktiekonton slutlig.

5 Betalning

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

6 Utdelning på ny aktie

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

7 Omräkning av Teckningskurs m m

Beträffande den rätt som ska tillkomma Teckningsoptionsinnehavaren i de olika situationer som anges nedan, ska följande gälla.

7.1 Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission, ska Teckning, där anmälan om Teckning görs i 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, 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 aktieteckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av Bolaget enligt följande formler:

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

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt gav rätt att teckna} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

7.2 Sammanläggning eller uppdelning av aktierna

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, ska punkt 7.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

7.3 Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller genom kvittning, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av optionsrätt:

- 7.3.1. 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 aktieteckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom Teckning med utnyttjande av optionsrätt, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.
- 7.3.2 Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning, som påkallas på sådan tid att Teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt denna punkt 7.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas 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

Handwritten signature and initials, possibly 'Jen' and 'D' with a date '1/2'.

belöper på varje optionsrätt. Omräkningen utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{(aktiens genomsnittskurs)}} \\ &\quad \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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:

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

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 aktieteckning 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 av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje optionsrätt före omräkning berättigar till Teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje optionsrätt efter omräkning kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

7.4 Emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen

Genomför Bolaget, med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning, en emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen, ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid Teckning med utnyttjande av optionsrätt bestämmelserna i punkt 7.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid aktieteckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ &\quad \text{genomsnittliga marknadskurs under den i} \\ &\quad \text{emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} \\ &\quad \text{(aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ &\quad \text{teckningsrättens värde}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt} \\ \text{varje optionsrätt ger} &\quad \text{ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att} \\ \text{Teckningsoptionsinnehavaren} &\quad \text{teckna x (aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{rätt att teckna} &\quad \text{teckningsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3. 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 aktieteckning 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 av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

7.5 Erbjudande till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i 7.1-7.4 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

Handwritten signatures and initials:
 Jn 1^w
 BS
 O

utan vederlag (erbjudandet), ska vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för Teckningsoptionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna x aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3 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 ej 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 7.5, 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 7.5.

Om notering 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.

[Handwritten signatures and initials]

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 aktieteckning 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 av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

7.6 Företrädesrätt för Teckningsoptionsinnehavare vid nyemission enligt 13 kap aktiebolagslagen eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen

Genomför Bolaget, med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning, en nyemission enligt 13 kap aktiebolagslagen eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga Teckningsoptionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Teckningsoptionsinnehavare, oaktat sålunda att aktieteckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som Teckningsoptionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 7.5 ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som Teckningsoptionsinnehavaren 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 Teckningsoptionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 7.6, ska någon omräkning enligt punkt 7.3, 7.4 eller 7.5 ovan av Teckningskursen och det antal aktier som belöper på varje optionsrätt inte äga rum.

7.7 Kontantutdelning

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 6 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 aktieteckning 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 optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 4 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utföres av Bolaget enligt följande formler:

Handwritten signature and initials:
 J
 O
 in
 AS

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

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 aktieteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde, ska, vid aktieteckning 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 optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde och ska utföras i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

7.8 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 optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av Bolaget enligt följande formler:

JK
Or 1^w AS

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående tecknings kurs x aktiens} \\ &\quad \text{genomsnittliga marknadskurs under en tid av} \\ &\quad \text{25 handelsdagar räknat fr o m den dag då} \\ &\quad \text{aktierna noteras utan rätt till återbetalning} \\ &\quad \text{(aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp} \\ &\quad \text{som återbetalas per aktie}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt} \\ \text{varje optionsrätt ger} &\quad \text{ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att} \\ \text{Teckningsoptionsinnehavaren} &\quad \text{teckna x aktiens genomsnittskurs ökad med det} \\ \text{rätt att teckna} &\quad \text{belopp som återbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3 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:

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

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i punkt 7.3.1 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 aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3. 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 jämställa 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 7.8

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

M
O *1w* *AS*

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkterna 7.1-7.5, 7.8 eller 7.9 ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Teckningsoptionsinnehavarna 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 Teckningsoptionsinnehavaren.

Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskurs avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.

7.9 **Likvidation**

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, aktieteckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla aktieteckning 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 ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska de kända Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att aktieteckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavare, oavsett vad som i punkt 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning, äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämman vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

7.10 **Fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen**

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får aktieteckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska de kända Teckningsoptionsinnehavarna 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 Teckningsoptionsinnehavarna erinras om att aktieteckning ej 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 Teckningsoptionsinnehavare, oavsett vad som i punkt 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning, äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämman vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

[Handwritten signatures and initials]

7.11 Fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag 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 aktieteckning enligt punkt 3 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för påkallande av aktieteckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

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 i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts, ska Teckningsoptionsinnehavare, oavsett vad som i punkt 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning, äga rätt att påkalla aktieteckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända Teckningsoptionsinnehavarna om denna rätt samt att aktieteckning ej får påkallas efter slutdagen.

7.12 Delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen

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

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska Teckningsoptionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning 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 Teckningsoptionsinnehavare, oavsett vad som i punkt 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för Teckning, äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

Oavsett vad under punkt 7.9-7.12 ovan sagts om att aktieteckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, ska rätten att påkalla aktieteckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

fn
Qu *1m* *8*

7.13 Konkurs

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får Teckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får Teckning återigen påkallas.

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 kvotvärde.

9 Meddelanden

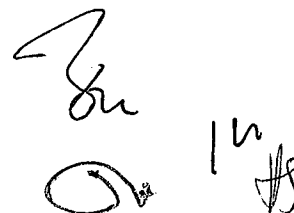
Meddelanden rörande dessa optionsvillkor ska tillställas varje Teckningsoptionsinnehavare och annan rättighetshavare som skriftligen meddelat sin adress till Bolaget.

10 Ändringar av villkor

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

11 Tillämplig lag och forum

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

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page. There are three distinct marks: a large, stylized signature, a circular stamp or mark, and a set of initials.