

Org. nr 556699-1088

Protokoll från årsstämma med aktieägarna i Aros
Bostadsutveckling AB den 31 maj 2021 genom
poströstning

Deltagande aktieägare:
Enligt bifogad röstlängd, Bilaga A

§ 1

Jur. kand. Ian Gulam, Baker & McKenzie Advokatbyrå, förklarade årsstämman öppnad.

§ 2

Ian Gulam utsågs på valberedningens förslag till ordförande och protokollförare vid stämman.

Antecknades att stämman genomförs enligt 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor; innebärande att aktieägarna får utöva sin rösträtt vid stämman endast genom att rösta per post, s.k. förhandsröstning.

§ 3

Bolagsstämman beslutade att röstlängden, som upprättats av bolaget baserat på aktieboken och inkomna förhandsröster och som kontrollerats av justeringspersonen, godkänns av bolagsstämmans ordförande.

Bifogad förteckning, Bilaga A, över aktieägare som förhandsröstat, godkändes att gälla som röstlängd vid stämman.

§ 4

Jurist Per Blom, Baker & McKenzie Advokatbyrå, utsågs till justeringsperson samt att kontrollera röstlängden och att inkomna förhandsröster blivit rätt återgivna i stämmoprotokollet.

§ 5

Det antecknades att kallelse till dagens stämma har, i enlighet med bolagsordningen, publicerats på bolagets hemsida den 30 april 2021 och i Post- och Inrikes Tidningar den 3 maj 2021. Uppllysning om att kallelse skett har även publicerats i Dagens Industri den 3 maj 2021.

Det antecknades att stämman blivit behörigen sammankallad.

§ 6

Dagordningen för stämman enligt kallelsen fastställdes.

§ 7

Årsredovisningshandlingarna för 2020 har funnits tillgängliga på bolagets hemsida fr.o.m. den 9 april 2021 och har dessutom funnits tillgängliga på bolagets kontor samt lagts fram vid stämman. De har därmed gjorts tillgängliga för aktieägarna.

Årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och tillhörande revisionsberättelse för räkenskapsåret 2020 konstaterades därmed framlagda.

§ 8

a) Det beslutades att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

b) Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag att av till årsstämman förfogande stående medel utdelas kvartalsvis, med 1,875 kronor per preferensaktie av serie B, högst 7,50 kronor. På grund av tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden AB beslutades att kvartalsvis utdelning varannan gång uppgår till 1,87 kronor och varannan gång till 1,88 kronor.

Det beslutades även att ingen utdelning lämnas för preferensaktier av serie A eftersom styrelsen kommer lösa in samtliga preferensaktier av serie A efter avstämningsdagen den 1 juni 2021 för den sista beslutade utdelningen för preferensaktie av serie A. Det beslutades dessutom att ingen utdelning lämnas såvitt avser stamaktier.

Det beslutades att återstående medel efter utdelning på utestående preferensaktier av serie B ska balanseras i ny räkning.

Det noterades att utdelning till innehavare av befintliga preferensaktier av serie B uppgår till högst 41 585 917,50 kronor baserat på 5 544 789 utestående preferensaktier.

Vidare beslutades, i enlighet med bolagsordningen och styrelsens förslag, som avstämningsdagar för de kvartalsvisa utdelningarna den 1 september 2021 (1,88 kronor), 1 december 2021 (1,87 kronor), den 1 mars 2022 (1,88 kronor) och den 1 juni 2022 (1,87 kronor). Det antecknades att utbetalning från Euroclear Sweden AB beräknas ske 6 september 2021, den 6 december 2021, den 4 mars 2022 och den 7 juni 2022.

c) Det beslutades slutligen att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet gentemot bolaget. Det antecknades att verkställande direktören och de styrelseledamöter som tillika är aktieägare eller representerade andras aktier ej deltog i beslutet såvitt gällde dem själva. Det antecknades vidare att beslutet var enhälligt såvitt gällde röstande aktieägare.

§ 9

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen ska bestå av åtta styrelseledamöter och inga suppleanter.

Det beslutades vidare att antalet revisorer ska vara ett registrerat revisionsbolag.

§ 10

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att arvodet till styrelsens ledamöter och ledamöter av styrelsen inrättade utskott ska utgå med följande belopp:

- 275 000 kronor (200 000 kronor föregående år) till envar styrelseledamot och 450 000 kronor (400 000 kronor föregående år) till styrelseordförande; och
- 50 000 kronor (40 000 kronor föregående år) till envar ledamot av revisionsutskottet och 70 000 kronor (60 000 kronor föregående år) till ordförande av utskottet.

Vidare beslutades det att arvode till revisorn skulle utgå enligt godkänd räkning.

§ 11

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Göran Cöster, Johan A. Gustavsson, Per Rutegård, Samir Taha, Ylva Lageson och Jörgen Lundgren som styrelseledamöter. Det beslutades även att välja Hanna Bilir och Teresa Isele som nya ledamöter. Vidare beslutades att omvälja Johan Gustavsson som styrelsens ordförande. Det antecknades att Johan Temse meddelat att han inte ställde upp för omval.

Beslutades vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag som bolagets revisor för perioden till slutet av nästa årsstämma. Noterades att Ernst & Young Aktiebolag har anmält auktoriserade revisorn Fredric Hävrén som fortsatt huvudansvarig.

§ 12

Det beslutades att anta principer för valberedningen i enlighet med valberedningens förslag, Bilaga 1.

§ 13

Det beslutades att ändra bolagets bolagsordning i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 2, och att anta ny bolagsordning, Bilaga 2a.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

§ 14

Det beslutades om bemyndigande för styrelsen att emittera aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 3.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

§ 15

Det beslutades om nyemission av högst 600 000 teckningsoptioner, med avvikelse för aktieägarnas företrädesrätt, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4.

Vidare beslutades att godkänna vidareöverlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med förslaget.

Det antecknades att besluten var enhälliga.

§ 16

Redovisning av utfallet av avgivna röster avseende varje punkt på dagordningen bilades protokollet, Bilaga B.

Eftersom inga ytterligare ärenden hade hänskjutits till stämman avslutades stämman.

Vid protokollet:

Justeras:



Ian Gulam

Per Blom

Arsstämman i Aros Bostadsutveckling AB, org. nr 566995-1088, den 31 maj 2021
 Poströster - slutredovisning

Besluts punkt på dagordningen	Ja			Nej			Varje aktie representerar 1 röst			Punkten ska anstå till en försatt bolagsstämma vid ett senare tillfälle		
	Röster	Andel aktier/röster	Andel aktiekapital	Röster	Andel aktier/röster	Andel aktiekapital	Röster	Andel aktier/röster	Andel aktiekapital	Röster	Andel aktier/röster	Andel aktiekapital
2. Val av ordförande vid stämman	19 061 292	100,00%	44,64%									
3. Upprättande och godkännande av röstlängd	19 061 292	100,00%	44,64%									
4. Val av en justeringsperson	19 061 292	100,00%	44,64%									
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad	19 061 292	100,00%	44,64%									
6. Godkännande av dagordning	19 061 292	100,00%	44,64%									
8 a) Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.	19 061 292	100,00%	44,64%									
8 b) Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.	19 061 292	100,00%	44,64%									
8 c) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör Göran Cöster	19 061 292	100,00%	44,64%									
Johan A. Gustavsson												
Per Rutegård	11 385 875	59,73%	26,67%				7 675 417	40,27%	17,98%			
Samir Taha	14 061 972	73,77%	32,94%				4 999 320	26,23%	11,71%			
Ylva Lagesson	19 061 292	100,00%	44,64%									
Johan Temse	19 061 292	100,00%	44,64%									
Jörgen Lundgren	19 061 292	100,00%	44,64%									
Magnus Andersson (VD)	19 061 292	100,00%	44,64%									
Antal styrelseledamöter												
9. Fastställande av antal styrelseledamöter och revisorer	19 061 292	100,00%	44,64%									
Antal revisorer	19 061 292	100,00%	44,64%									
10. Fastställande av styrelse- och revisionsnorden	19 061 292	100,00%	44,64%									
Styrelsenorde	19 061 292	100,00%	44,64%									
Revisionsnorde	19 061 292	100,00%	44,64%									
11. Val av styrelse och revisorer	19 061 292	100,00%	44,64%									
Göran Cöster	19 061 292	100,00%	44,64%									
Johan A. Gustavsson	19 061 292	100,00%	44,64%									
Per Rutegård	19 061 292	100,00%	44,64%									
Samir Taha	19 061 292	100,00%	44,64%									
Ylva Lagesson	19 061 292	100,00%	44,64%									
Jörgen Lundgren	19 061 292	100,00%	44,64%									
Teresa Isele	19 061 292	100,00%	44,64%									
Hanna Billr	19 061 292	100,00%	44,64%									
Johan A. Gustavsson som styrelseordförande	19 061 292	100,00%	44,64%									
Ernst & Young Aktiebolag	19 061 292	100,00%	44,64%									
12. Beslut om principer för valberedningen	19 061 292	100,00%	44,64%									
13. Beslut om ändring av bolagets bolagsordningen	19 061 292	100,00%	44,64%									
14. Beslut om emissionsbemyndigande	19 061 292	100,00%	44,64%									
15. Beslut avseende införande av incitamentsprogram 2021/2024 genom nyemission och överfästelse av teckningsoptioner	19 061 292	100,00%	44,64%									
15 a). Beslut om nyemission av teckningsoptioner	19 061 292	100,00%	44,64%									
15 b). Beslut om godkännande av överfästelse av teckningsoptioner	19 061 292	100,00%	44,64%									

Totalt antal röster vid stämman 19 061 292
 Totalt antal aktier vid stämman 19 112 419
 Totalt antal aktier och röster i bolaget 42 695 989

Styrelsens förslag till beslut om principer för valberedningen

Valberedningen för Aros Bostadsutveckling AB, org. nr 556699-1088, ("**Bolaget**") föreslår att följande principer för valberedningen antas (oförändrade från föregående år):

1. Valberedningens uppgift

- 1.1 Bolaget ska ha en valberedning med uppgift att bereda och lämna förslag till årsstämman, och i förekommande fall, extra bolagsstämmas beslut i val- och arvodesfrågor samt, i förekommande fall, procedurfrågor för nästkommande valberedning. Valberedning ska föreslå:
 - ordförande vid årsstämma;
 - kandidater till posten som ordförande och andra ledamöter av styrelsen;
 - arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna;
 - arvode till ledamöter av utskott inom styrelsen;
 - val och arvodering av Bolagets revisor; och
 - principer för valberedningen.
- 1.2 Valberedningen ska vid bedömningen av styrelsens utvärdering och i sitt förslag särskilt beakta kravet på mångsidighet och bredd i styrelsen samt kravet på att eftersträva en jämn könsfördelning. Valberedningens ledamöter ska, oavsett hur de utsetts, tillvarata samtliga Bolagets aktieägares intressen.

2. Ledamöter av valberedningen

- 2.1 Valberedningen, som ska tillsättas för tiden intill dess att ny valberedning utsetts, ska bestå av fem ledamöter, av vilka fyra ska utses av Bolagets röstmässigt största aktieägare och den femte ska vara styrelseordföranden. För det fall att styrelsens ordförande är en av de fyra största aktieägarna ska denne i egenskap av aktieägare ställa sin plats till förfogande och nästkommande aktieägare ska erbjudas rätten att utse en ledamot till valberedningen. Styrelseordföranden ska så snart det rimligen kan ske efter utgången av det tredje kvartalet på lämpligt sätt kontakta de röstmässigt fyra största ägarregistrerade aktieägarna eller ägargrupperingarna i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken¹ vid denna tidpunkt och uppmana dessa att, inom en med hänsyn till omständigheterna rimlig tid som inte får överstiga 30 dagar, skriftligen till valberedningen namnge den person aktieägaren önskar utse till ledamot av valberedningen. Om en av de fyra största aktieägarna inte önskar utnyttja sin rätt att utse en ledamot av valberedningen, ska nästa aktieägare i följd erbjudas rätten att utse en ledamot av valberedningen. För det fall flera aktieägare avstår från sin rätt att utse ledamöter av valberedningen ska styrelsens ordförande inte behöva kontakta fler än åtta aktieägare, såvida det inte är nödvändigt för att få ihop en valberedning bestående av minst tre ledamöter.
- 2.2 Såvida inte annat har avtalats mellan ledamöterna, ska den ledamot som utsetts av den till röstetalet största aktieägaren utses till valberedningens ordförande. Styrelsens ordförande ska aldrig vara valberedningens ordförande.
- 2.3 Om en aktieägare som har utsett en ledamot i valberedningen, under året upphör att vara en av Bolagets röstmässigt fyra största aktieägare, ska den ledamoten som valts av en sådan aktieägare

¹ Ägarstatistiken som ska användas ska vara sorterad efter röststyrka (ägargrupperad) och innehålla de 25 största i Sverige ägarregistrerade aktieägarna, dvs. aktieägare med konto hos Euroclear Sweden AB i eget namn eller aktieägare som innehar en depå hos förvaltare vilken har uppgivit aktieägarens identitet till Euroclear Sweden AB.

avgå från valberedningen. Istället ska en ny aktieägare bland de fyra största aktieägarna ha rätt att självständigt och enligt eget gottfinnande utse en ledamot av valberedningen. Dock ska inga marginella skillnader i aktieinnehav och ändringar i aktieinnehav som uppstår senare än tre månader innan årsstämman leda till några ändringar i sammansättningen av valberedningen, såvida inte särskilda omständigheter föreligger.

- 2.4 Om en ledamot av valberedningen avgår innan valberedningen har fullföljt sitt uppdrag, på grund av andra skäl än de som anges i punkten 2.3, ska den aktieägare som utsåg en sådan ledamot ha rätt att självständigt och enligt eget gottfinnande utse en ersättningsledamot. Om styrelsens ordförande avgår från styrelsen, ska ersättaren till denne även ersätta styrelsens ordförande i valberedningen.

3. Uppgift om valberedningens ledamöter

- 3.1 Styrelsens ordförande ska tillse att namnen på ledamöterna av valberedningen, tillsammans med namnen på de aktieägare som de utsett, lämnas på Bolagets hemsida senast sex månader innan årsstämman.
- 3.2 Om en ledamot lämnar valberedningen under året, eller om en ny ledamot utses, ska valberedningen tillse att sådan information, inklusive motsvarande information om den nya ledamoten, lämnas på hemsidan.
- 3.3 Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

4. Aktieägares rätt att lämna förslag till valberedningen

- 4.1 Aktieägare ska ha rätt att lämna förslag på styrelseledamöter för valberedningens övervägande. Valberedningen ska tillhandahålla Bolaget information om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen. Sådan information ska offentliggöras på Bolagets hemsida.
- 4.2 Styrelsens ordförande ska, som en del i arbetet i valberedningen, hålla valberedningen underrättad om styrelsens arbete, behovet av särskilda kvalifikationer och kompetenser m.m., vilket kan vara av betydelse för valberedningens arbete.

5. Valberedningens förslag och arbete samt arvode

- 5.1 Valberedningen ska, när den förbereder sina förslag, beakta att styrelsen ska ha en, med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet, kön och bakgrund.
- 5.2 Valberedningen ska tillhandahålla Bolaget förslag på styrelseledamöter i så god tid att Bolaget kan presentera sådana förslag i kallelsen till den bolagsstämma där val ska äga rum.
- 5.3 I anslutning till att kallelse utfärdas ska valberedningen på Bolagets hemsida lämna ett motiverat yttrande beträffande sina förslag till styrelsens sammansättning. Valberedningen ska särskilt motivera förslaget mot bakgrund av styrelsens ändamålsenliga sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de ledamöternas kompetens, erfarenhet, kön och bakgrund. Yttrandet ska även innehålla en kort redogörelse för hur valberedningens arbete har bedrivits. Om avgående verkställande direktör föreslås som styrelsens ordförande i nära anslutning till sin avgång från uppdraget som verkställande direktör ska detta särskilt motiveras.

5.4 Valberedningen ska tillse att följande information om kandidaterna som är nominerade för val eller omval till styrelsen offentliggörs på Bolagets hemsida senast när kallelsen till bolagsstämma skickas ut:

- födelseår samt huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet;
- uppdrag i Bolaget och andra väsentliga uppdrag;
- eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Bolaget;
- om en ledamot enligt valberedningen är att anse som oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i Bolaget. Om en ledamot betecknas som oberoende när omständigheter föreligger som enligt Svensk kod för bolagsstyrning kan innebära att ledamoten ska anses som icke oberoende, ska valberedningen motivera sitt ställningstagande; och
- vid omval, vilket år ledamoten invaldes i styrelsen.

5.5 Vid val av ny revisor ska valberedningens förslag till bolagsstämman om val av revisor innehålla revisionsutskottets rekommendation (om styrelsen inte inrättat något revisionsutskott, avses styrelsen). Om förslaget skiljer sig från det alternativ som revisionsutskottet förordat ska skälen till att utskottets rekommendation inte följs anges i förslaget. Den eller de revisorer som föreslås av valberedningen måste ha varit med i revisionsutskottets urvalsförfarande, om Bolaget varit tvunget att anordna ett sådant förfarande.²

6. Valberedningens redogörelse för sitt arbete

6.1 Vid årsstämman ska minst en ledamot av valberedningen, samt såvitt möjligt samtliga ledamöter, närvara.

6.2 Valberedningen ska vid årsstämman, eller vid andra bolagsstämmor där val ska äga rum, lämna en redogörelse över hur den har utfört sitt arbete och motivera sina ställningstaganden med beaktande av vad som sägs om styrelsens sammansättning.

7. Arvoden och kostnader

7.1 Bolaget ska inte betala arvode till någon ledamot av valberedningen.

7.2 Bolaget ska bära alla skäligena kostnader förknippade med valberedningens arbete. Om nödvändigt får valberedningen anlita externa konsulter för att finna kandidater med relevant erfarenhet och Bolaget ska stå för kostnaderna för sådana konsulter. Bolaget ska även bistå med personal som behövs för att stödja valberedningens arbete.

8. Sekretess

8.1 En ledamot av valberedningen får inte obehörigen röja för någon vad han/hon har erfårit under hans/hennes uppdrag som ledamot av valberedningen. Tystnadsplikten omfattar muntlig såväl som skriftlig information och gäller även efter det att uppdraget har upphört.

² De företag som enligt sin senaste årsredovisning eller koncernredovisning uppfyller minst två av följande tre kriterier: ett genomsnittligt antal anställda under räkenskapsåret på under 250, en balansslutning som inte överstiger 43 miljoner euro och en årlig nettoomsättning som inte överstiger 50 miljoner euro samt börsbolag som har ett genomsnittligt börsvärde på mindre än 100 miljoner euro beräknat på slutkursen för de tre föregående kalenderåren undantas från kravet på att den eller de revisorer som föreslås måste ha varit med i revisionsutskottets urvalsförfarande, se Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014 av den 16 april 2014 om särskilda krav avseende lagstadgad revision av företag av allmänt intresse och upphävande av kommissionens beslut 2005/909/EG.

- 8.2 En ledamot av valberedningen ska bevara all hemlig information som denne mottar i sitt uppdrag som ledamot av valberedningen på ett sådant sätt att informationen inte är åtkomlig för tredje part. Efter uppdragets upphörande ska en ledamot av valberedningen till styrelsens ordförande överlämna all hemlig information som ledamoten har mottagit i sin egenskap av ledamot av valberedningen och som fortfarande är i dennes besittning, inklusive kopior av informationen, i den utsträckning som är praktiskt möjlig med beaktande av bland annat tekniska aspekter.
- 8.3 Valberedningens ordförande får göra offentliga uttalanden avseende valberedningens arbete. Ingen annan ledamot av valberedningen får göra några uttalanden till media eller i övrigt uttala sig offentligt avseende Bolaget och koncernen, såvida inte styrelsens ordförande har lämnat tillstånd därtill.

* * * * *

Förslag till beslut om ändring av bolagsordningen

Styrelsen för Aros Bostadsutveckling AB, org. nr 556699-1088, ("**Bolaget**") föreslår att årsstämman beslutar om att ändra Bolagets bolagsordning enligt följande.

1. Det föreslås att införa möjlighet till fullmaktsinsamling och poströstning. Bolagsordningen får därmed en ny § 11 med följande lydelse (efterföljande bestämmelser får därmed ny numrering):

"Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman."

2. Det föreslås vidare att styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan komma att vara nödvändiga i samband med registrering hos Bolagsverket.

Ny bolagsordning bifogas som Bilaga 2a.

Beslut enligt denna bilaga är giltigt endast om det har biträtts av aktieägare som företräder minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

* * * * *

BOLAGSORDNING

AROS Bostadsutveckling AB

Org. nr 556699-1088

§ 1 FÖRETAGSNAMN

Bolagets företagsnamn är AROS Bostadsutveckling AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 FÖREMÅL FÖR BOLAGETS VERKSAMHET

Bolaget ska bedriva rådgivning inom fastighetsutveckling och fastighetsförvaltning och bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITALET

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 625 000 kronor och högst 2 500 000 kronor.

§ 5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst 31 250 000 aktier och högst 125 000 000 aktier.

§ 6 AKTIESLAG

1. Aktieslag och röstetal

Aktierna kan utges i tre serier, stamaktier, preferensaktier av serie A och preferensaktier av serie B. Antalet aktier av respektive slag får motsvara högst hela antalet aktier i bolaget. Stamaktie medför en röst och preferensaktie av serie A och B medför en tiondels röst.

2. Vinstutdelning

Beslutar bolagsstämman om vinstutdelning ska preferensaktier av serie A och serie B medföra företrädesrätt framför stamaktierna enligt nedan.

Preferensaktier av serie A och serie B medför företräde till vinstutdelning per preferensaktie ("**Preferensutdelning**") med ett belopp som ska uppgå till en fjärdedel av årlig Preferensutdelning ("**Årlig Preferensutdelning**") per utbetalningstillfälle med avstämningsdagar enligt nedan.

Årlig Preferensutdelning för preferensaktier av serie A ska vara 8,50 kronor per preferensaktie av serie A och rätt till Preferensutdelning för preferensaktier av serie A ska föreligga första gången den första avstämningsdag som infaller efter den 30 juni 2018. Årlig Preferensutdelning för preferensaktier av serie B ska vara 7,50 kronor per preferensaktie av serie B och rätt till Preferensutdelning för preferensaktier av serie B ska föreligga första gången den första avstämningsdag som infaller efter den 30 juni 2021. Ingen rätt till Preferensutdelning för preferensaktier av serie A eller serie B ska föreligga avseende avstämningsdagar som infaller före dessa datum.

Utbetalning av Preferensutdelning för preferensaktier av serie A och B ska göras kvartalsvis. Avstämningsdagar för de kvartalsvisa utbetalningarna för preferensaktier av serie A ska vara 31 augusti 2018 och därefter 1 december, 1 mars, 1 juni och 1 september varje år. Avstämningsdagar

för de kvartalsvisa utbetalningarna för preferensaktier av serie B ska vara 1 september 2021 och därefter 1 december, 1 mars, 1 juni och 1 september varje år. För det fall sådan dag ej är bankdag, d.v.s. dag som är lördag, söndag eller allmän helgdag, ska avstämningsdagen vara närmast föregående bankdag. Utbetalning av Preferensutdelning för preferensaktier av serie A och B ska ske tredje bankdagen efter avstämningsdagen.

Om ingen Preferensutdelning lämnats på preferensaktier av serie A och/eller B, eller om vinstutdelning understigande Preferensutdelningen för preferensaktier av serie A och/eller B lämnats, ska preferensaktierna av serie A och/eller B medföra rätt att i tillägg till framtida Preferensutdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje preferensaktie av serie A och/eller B, motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut enligt ovan och utbetalat belopp ("**Innestående Belopp**"). Innestående Belopp ska räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om 10 procent, varvid uppräknings ska ske med början från den kvartalsvisa tidpunkt då utbetalning av del av Preferensutdelning skett (eller borde ha skett, i vilket fall det inte skett någon vinstutdelning alls).

Preferensaktierna av serie A och B ska i övrigt inte medföra någon rätt till vinstutdelning.

Beslutar bolagsstämman om vinstutdelning ska, under förutsättning att preferensaktier av serie A och B erhållit full Preferensutdelning inklusive eventuellt Innestående Belopp enligt ovan, stamaktier erhålla utdelning.

3. Inlösen av preferensaktier av serie A och B

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av ett visst antal eller samtliga preferensaktier av serie A och/eller B efter beslut av styrelsen eller bolagsstämman. När beslut om inlösen fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga.

Fördelningen av vilka preferensaktier av serie A och/eller B som ska inlösas ska ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier av serie A respektive B som varje preferensaktieägare äger. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut ska styrelsen besluta om fördelningen av överskjutande preferensaktier av serie A och/eller B som ska inlösas. Om beslutet godkänns av samtliga ägare av preferensaktier av serie A och/eller B kan dock styrelsen besluta vilka preferensaktier som ska inlösas.

Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie av serie A ska vara ett belopp beräknat enligt följande:

- I. Fram till den tredje årsdagen av den första registreringen av emission av preferensaktier av serie A ("**Första A-emissionen**"), ett belopp motsvarande (i) 115 kronor jämte (ii) eventuell upplupen del av Preferensutdelning jämte (iii) eventuellt Innestående Belopp uppräknat med ett belopp motsvarande den årliga räntan enligt punkten 2 ovan. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie ska dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.
- II. Från och med den tredje årsdagen av den Första A-emissionen och för tiden därefter ett belopp motsvarande (i) 100 kronor jämte (ii) eventuell upplupen del av Preferensutdelning jämte (iii) eventuellt Innestående Belopp uppräknat med ett belopp motsvarande den årliga räntan enligt punkten 2 ovan. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie av serie A ska dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie av serie B ska vara ett belopp beräknat enligt följande:

- I. Fram till den tredje årsdagen av den första registreringen av emission av preferensaktier av serie B ("**Första B-emissionen**"), ett belopp motsvarande (i) 120 kronor jämte (ii) eventuell upplupen del av Preferensutdelning jämte (iii) eventuellt Innestående Belopp uppräknat med ett belopp motsvarande den årliga räntan enligt punkten 2 ovan. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie ska dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.
- II. Från och med den tredje årsdagen av den Första B-emissionen och för tiden därefter ett belopp motsvarande (i) 100 kronor jämte (ii) eventuell upplupen del av Preferensutdelning jämte (iii) eventuellt Innestående Belopp uppräknat med ett belopp motsvarande den årliga räntan enligt punkten 2 ovan. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie av serie B ska dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

Med "**upplupen del av Preferensutdelning**" avses upplupen Preferensutdelning för preferensaktier av serie A och/eller B för perioden som börjar med dagen efter den senaste avstämningsdagen för vinstutdelning på preferensaktier av serie A respektive B till och med dagen för utbetalning av lösenbeloppet. Antalet dagar ska beräknas utifrån det faktiska antalet dagar i förhållande till 90 dagar.

Ägare av preferensaktie som inlösts ska vara skyldig att inom tre månader från erhållande av skriftlig underrättelse om styrelsens beslut om inlösen motta lösenbeloppet för aktien eller, där Bolagsverkets eller rättsens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att beslut om sådant tillstånd har vunnit laga kraft.

4 Bolagets upplösning

Upplöses bolaget ska preferensaktier av serie A och B medföra företrädesrätt framför stamaktier att ur bolagets tillgångar erhålla ett belopp per preferensaktie ("**Likvidationsbeloppet**"), motsvarande inlösenbeloppet beräknat enligt punkten 3 ovan per tidpunkten för upplösningen, jämt fördelat på varje preferensaktie. Därefter sker utskiftning till innehavare av stamaktier. Preferensaktier ska i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel.

5. Omräkning vid vissa bolagshändelser

För det fall antalet preferensaktier av serie A och/eller B ändras genom sammanläggning, uppdelning eller annan liknande bolagshändelse ska de belopp som sådan preferensaktie berättigar till enligt punkterna 2-4 i denna § 6 omräknas för att återspegla denna förändring.

6. Företrädesrätt

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av olika slag, ska innehavare av stamaktier och preferensaktier av serie A och B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Innehavare av samtliga aktieslag ska harätt att teckna den del av emissionen som inte tecknas av aktieägare eller, i förekommande fall, innehavare av utfärdade teckningsrätter berättigade till primär företrädesrätt (subsidiär företrädesrätt). Om sålunda erbjudna aktier inte räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de förut äger i bolaget, oavsett om huruvida deras aktier är stamaktier eller preferensaktier av serie A och B. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, ska fördelningen ske genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av ett eller två slag, ska innehavare av aktier av det slag som ges ut ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier av samma slag innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Innehavare av samtliga aktieslag ska harätt att teckna den del av emissionen som inte tecknas av aktieägare eller, i förekommande fall, innehavare av utfärdade teckningsrätter berättigade till primär företrädesrätt (subsidiär företrädesrätt). Om sålunda erbjudna aktier inte räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de förut äger i bolaget, oavsett om huruvida deras aktier är stamaktier eller preferensaktier av serie A och B. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, ska fördelningen ske genom lottning.

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

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

Ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av aktier får endast ske genom utgivande av stamaktier. Därvid gäller att endast stamaktieägarna har företrädesrätt till de nya stamaktierna fördelat efter det antal stamaktier de förut äger. Vad som nu sagt ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 7 ANTAL STYRELSELEDAMÖTER M.M.

Bolagets styrelse ska bestå av tre till åtta ledamöter med högst fem suppleanter.

§ 8 ANTAL REVISORER

Bolaget ska ha en eller två revisorer med högst två suppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag.

§ 9 HUR BOLAGSSTÄMMA SKA SAMMANKALLAS

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i den rikstäckande dagstidningen Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§ 10 DELTAGANDE VID BOLAGSSTÄMMA

För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare dels vara upptagen i en utskrift eller annan framställning av aktieboken i enlighet med vad som anges i aktiebolagslagen, dels anmäla sig samt antalet biträden (högst två) till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 11 FULLMAKTSINSAMLING OCH POSTRÖSTNING

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§ 12 ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMAN

Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman ska följande ärenden förekomma:

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Val en eller flera justeringspersoner.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Godkännande av dagordning.
7. Föredragning av den framlagda årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
8. Beslut om
 - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt den fastställda koncernbalansräkningen, och
 - c. ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
9. Fastställande av antal styrelseledamöter, revisorer och eventuella suppleanter.
10. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
11. Val av styrelse, revisorer och eventuella suppleanter.
12. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 13 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 14 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Denna bolagsordning har antagits på årsstämman den 31 maj 2021.

Styrelsens förslag till beslut om emissionsbemyndigande

Styrelsen för Aros Bostadsutveckling AB, org. nr 556699-1088, ("**Bolaget**") föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av stamaktier, med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, inom bolagsordningens gränser, att betalas kontant, genom apport och/eller genom kvittning. Bemyndigandet ska gälla fram till den tidpunkt då Bolagets stamaktie tagits upp till handel på en marknadsplats (inklusive eventuell stabiliseringsperiod), dock senast till nästa årsstämma.

Syftet med bemyndigandet är att styrelsen ska kunna fatta beslut om nyemission utan företrädesrätt för aktieägarna för att kunna anskaffa nytt kapital i samband med att bredda aktieägarkretsen i Bolaget vid en ägarspridning eller notering av Bolagets stamaktier. Nyemission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor och avses fastställas med hjälp av externa finansiella rådgivare och/eller efter överenskommelse med externa investerare. Om styrelsen finner det lämpligt för att underlätta leverans av stamaktier i samband med ägarspridning eller notering av Bolagets stamaktier ska nyemission även kunna ske till en teckningskurs som motsvarar aktiens kvotvärde.

Styrelsen, eller den styrelsen anvisar, medges rätten att vidta de justeringar som må behövas i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket.

Beslut enligt denna bilaga är giltigt endast om det har biträtts av aktieägare som företräder minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

* * * * *

Styrelsens för Aros Bostadsutveckling AB fullständiga förslag avseende incitamentsprogram 2021/2023 för ledande befattningshavare genom nyemission och överlåtelse av teckningsoptioner

Enligt ersättningsutskottets rekommendation föreslår styrelsen för Aros Bostadsutveckling AB, org. nr 556699-1088, ("**Bolaget**") att årsstämman beslutar om att införa ett incitamentsprogram genom nyemission av teckningsoptioner till ledande befattningshavare i Bolaget och till Aros Bostadskapital 23 AB ("**Dotterbolaget**") med efterföljande överlåtelse till ledande befattningshavare, anställda och övriga nyckelpersoner inom Bolaget och koncernen ("**Incitamentsprogram 2021/2023**") i enlighet med nedanstående.

Bakgrund och motiv

Syftet med förslaget och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att skapa förutsättningar för att behålla samt att öka motivationen hos ledande befattningshavare inom Bolaget, VD och CFO. Styrelsen finner att det ligger i samtliga aktieägares intresse att nämnda ledande befattningshavare, vilka bedömts vara viktiga för koncernens utveckling, har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i Bolaget. Ett långsiktigt ägarengagemang förväntas stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i sin helhet samt höja motivationen för deltagarna och syftar till att uppnå ökad intressegemenskap mellan den deltagande och Bolagets aktieägare. Skälet till att intjänandeperioden understiger tre år är att styrelsen anser att det är fördelaktigt att harmonisera föreslaget program med det tidigare programmet i Bolaget. Detta eftersom verkställande direktör och CFO i det tidigare programmet endast erhöll samma tilldelning som övriga deltagare. Genom föreslaget program avser styrelsen därmed att ytterligare motivera verkställande direktör och CFO inom samma tidsram som tidigare incitamentsprogram.

Beslut enligt Bilagorna 4a och 4b nedan ska fattas som ett beslut och är således villkorade av varandra. För giltiga beslut enligt denna Bilaga 4 krävs biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Redogörelse för övriga incitamentsprogram, beredning av förslaget, kostnader för programmet samt effekter på viktiga nyckeltal etc. beskrivs i Bilaga 4c.

* * * * *

Styrelsens förslag till beslut om nyemission av teckningsoptioner

Styrelsen för Aros Bostadsutveckling AB, org. nr 556699-1088, ("**Bolaget**") föreslår att årsstämman beslutar om nyemission av högst 600 000 teckningsoptioner, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 12 000 kronor. Teckningsoptionerna ska medföra rätt till nyteckning av stamaktier i Bolaget.

För emissionen ska följande villkor gälla:

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska tillkomma ledande befattningshavare samt Dotterbolaget med rätt och skyldighet att, vid ett eller flera tillfällen, vidareöverlåta teckningsoptioner till ledande befattningshavare som är anställda i Bolaget eller i koncernen, till ett pris som inte understiger optionens marknadsvärde enligt Black & Scholes värderingsmodell och i övrigt på samma villkor som i emissionen.
 2. Teckningsoptionerna ska tecknas senast den 31 juli 2021 på särskild teckningslista. Styrelsen ska äga rätt att förlänga tiden för teckning.
 3. Dotterbolaget har rätt att teckna teckningsoptionerna vederlagsfritt och ledande befattningshavare har rätt att teckna teckningsoptioner till en premie motsvarande optionens marknadsvärde, vilket ska beräknas enligt Black & Scholes värderingsmodell eller annan vedertagen värderingsmodell utförd av oberoende värderingsinstitut eller revisionsbolag.
 4. Ledande befattningshavare kommer inom ramen för Incitamentsprogram 2021/2023, att erbjudas att teckna teckningsoptioner enligt följande:
 - A. Verkställande direktör erbjuds att teckna högst 300 000 teckningsoptioner; och
 - B. CFO erbjuds att teckna högst 300 000 teckningsoptioner.
- Dotterbolaget äger rätt att teckna de teckningsoptioner som inte tecknas av kategorierna ovan, som senare ska kunna erbjudas till befintliga befattningshavare (som inte tecknar sin fulla erbjudna andel) inom ramen för nu föreslagna tilldelningsprinciper, i enlighet med Bilaga 4b.
5. Betalning för tecknade teckningsoptioner som emitteras mot ersättning ska erläggas kontant senast den 15 augusti 2021, med rätt för styrelsen att förlänga betalningsfristen.
 6. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie i Bolaget under perioden från och med den 1 juni 2023 till och med den 1 augusti 2023, eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna..
 7. Teckningskursen för teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoption ska vara 100 procent av erbjudandepriiset vid en notering av Bolagets stamaktie eller i enlighet med avsnitt 3 eller 8 i optionsvillkoren. Vid teckning av aktier ska den del av teckningskursen som överstiger de tidigare aktiernas kvotvärde tillföras den fria överkursfonden.

8. Ny aktie som tecknats genom utnyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
9. Syftet med emissionen och avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera Incitamentsprogram 2021/2023.
10. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga 4d som bland annat innebär att teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till teckning av komma att omräknas i vissa fall.
11. Det föreslås att styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan komma att vara nödvändiga i samband med registrering hos Bolagsverket och eventuellt hos Euroclear Sweden AB.

* * * * *

Förslag till beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

Styrelsen för Aros Bostadsutveckling AB, org. nr 556699-1088, ("**Bolaget**") föreslår att årsstämman beslutar om att godkänna att Dotterbolaget får överlåta det antal teckningsoptioner i Bolaget av serie 2021/2023, som inte direkt tecknas av nuvarande personer som tillhör uppräknade kategorier i Bilaga 4a, eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa åtagandena i anledning av Incitamentsprogram 2021/2023.

Dotterbolaget ska äga rätt att behålla teckningsoptioner som senare ska kunna erbjudas till befintliga (som inte tecknar sin fulla erbjudna andel) ledande befattningshavare inom ramen för nu föreslagna förvärvs- och tilldelningsprinciper.

Anmälan om förvärv av teckningsoptioner ska ske senast den 30 april 2022. Teckningsoptionerna ska överlåtas till deltagarna senast den 15 maj 2022, under förutsättning att överlåtelse enligt fördelningen i Bilaga 4a inte överstiger det maximala emitterade antalet teckningsoptioner.

Överlåtelse av optionerna ska ske till ett pris motsvarande optionens marknadsvärde vid överlåtelsepunkten, vilket ska beräknas enligt Black & Scholes värderingsmodell eller annan vedertagen värderingsmodell. Värderingen av optionerna ska utföras av oberoende värderingsinstitut eller revisionsbolag.

Teckningsoptionerna ska överlåtas till ledande befattningshavare senast den 15 maj 2022, varefter icke överlåtna teckningsoptioner ska makuleras.

Bolagsstämma i Dotterbolaget ska även godkänna efterföljande överlåtelse av teckningsoptioner enligt ovan.

* * * * *

Beredning av styrelsens förslag till Incitamentsprogram 2021/2023, kostnader för programmet, övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram, utspädning m.m.

Incitamentsprogram 2021/2023 har beretts av delar av styrelsen, ledningen och av externa rådgivare samt efter riktlinjer från ersättningsutskottet och styrelsen i sin helhet samt i samråd med större aktieägare.

Värdering, kostnader och påverkan på nyckeltal

Bolaget avser att finansiera 50 procent av optionspremien. Bolaget kommer offentliggöra information om preliminär värdering och kostnader för programmet i god tid före årsstämman.

Övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har tidigare inrättat ett incitamentsprogram av serie 2020/2023 ("**Teckningsoptionsprogram 2020/2023**").

Det finns 520 117 utestående teckningsoptioner under Teckningsoptionsprogram 2020/2023. Varje sådan teckningsoption berättigar till teckning av en ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs om 40,38 kronor under perioden fr.o.m. 1 juni 2023 t.o.m. den 1 augusti 2023.

Utspädning

Det totala antalet registrerade aktier i Bolaget är vid tidpunkten för detta förslag 37 901 518 och 32 817 571 röster, fördelade på 32 252 688 stamaktier medförande lika många röster och 104 041 preferensaktier av serie A medförande 10 404,10 röster och 5 544 478 preferensaktier av serie B medförande 554 478,90 röster. Den maximala utspädningseffekten av Incitamentsprogram 2021/2023 beräknas uppgå till högst cirka 1,56 procent av det totala antalet aktier och 1,80 procent av det totala antalet rösterna i Bolaget (beräknat utifrån antalet befintliga aktier i Bolaget), förutsatt full teckning och utnyttjande av samtliga erbjudna teckningsoptioner. Den maximala utspädningseffekten av Incitamentsprogram 2021/2023 plus Teckningsoptionsprogram 2020/2023 beräknas uppgå till högst cirka 2,87 procent av antalet aktier och 3,30 procent av antalet röster förutsatt full teckning och utnyttjande av samtliga erbjudna och utestående teckningsoptioner.

* * * * *

Villkor för teckningsoptioner i Aros Bostadsutveckling AB, serie 2021/2023

1 Definitioner

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

"Aktie"	avser samtliga utgivna aktier i Bolaget;
"Aktiebolagslagen"	avser aktiebolagslagen (2005:551), i vid var tid gällande lydelse;
"Bankdag"	avser dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag och på vilken svenska banker är öppna för allmänheten;
"Bolaget"	avser Aros Bostadsutveckling AB, org. nr 556699-1088;
"Bank"	avser den bank eller kontoförande institut som Bolaget använder för åtgärder relaterade till Teckningsoptionerna;
"Euroclear"	avser Euroclear Sweden AB eller annan värdepapperscentral enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
"Optionshavare"	avser den som är innehavare av Teckningsoption;
"Teckning"	avser teckning av aktier i Bolaget med utnyttjande av Teckningsoption enligt 14 kap aktiebolagslagen;
"Teckningskurs"	avser den kurs till vilken Teckning av nya aktier med utnyttjande av Teckningsoption kan ske;
"Teckningsoption"	avser rätt att teckna en aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;

2 Teckningsoptioner och registrering

- 2.1 Antalet Teckningsoptioner uppgår till sammanlagt högst 600 000.
- 2.2 Bolaget ska på begäran utfärda teckningsoptionsbevis ställda till viss man eller order, representerande en Teckningsoption eller multiplar därav. Bolaget verkställer på begäran av Optionsinnehavare utbyte och växling av teckningsoptionsbevis.
- 2.3 Bolagets styrelse ska äga rätt att fatta beslut om att Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. För det fall sådant beslut inte fattats ska vad som stadgas i punkterna 2.4-2.7 nedan inte gälla. För det fall sådant beslut fattats ska vad som stadgas i punkterna 2.4-2.7 nedan gälla istället för vad som stadgas i punkt 2.2 ovan.
- 2.4 Optionsinnehavare ska, efter det att beslut enligt punkt 2.3 fattats, på Bolagets anmaning vara skyldig att omedelbart till Bolaget inlämna samtliga teckningsoptionsbevis representerande

Teckningsoptioner samt meddela Bolaget erforderliga uppgifter om värdepapperskonto på vilket Optionsinnehavarens Teckningsoptioner ska registreras enligt nedan.

- 2.5 Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga fysiska värdepapper ska utges.
- 2.6 Teckningsoptionerna registreras för Optionshavarens räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende Teckningsoptionerna ska ombesörjas av Banken.
- 2.7 För det fall Bolagets styrelse fattat beslut enligt punkt 2.3 ovan, ska styrelsen därefter vara oförhindrad att, med de begränsningar som må följa av lag eller annan författning, fatta beslut om att Teckningsoptionerna inte längre ska vara registrerade av Euroclear i ett avstämningsregister. För det fall sådant sistnämnt beslut fattats ska vad som stadgas i 2.2 ovan gälla istället för vad som stadgas i 2.4-2.6 ovan.

3 Rätt att teckna nya aktier

- 3.1 Optionshavare ska äga rätt att under perioden från och med den 1 juni 2023 till och med den 1 augusti 2023 eller den tidigare dag som följer av punkt 8 nedan, för varje Teckningsoption teckna en (1) ny stamaktie. Teckningskursen ska vara 100 procent av erbjudandepriiset vid en notering av Bolagets stamaktier eller om ingen notering sker det belopp som fastställs av oberoende värderingsexpert, dock lägst kvotvärdet för Bolagets aktier.
- 3.2 Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.
- 3.3 Teckning kan endast ske av det hela antal aktier till vilka de Teckningsoptioner som Optionshavaren önskar utnyttja berättigar. Vid Teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av Teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

4 Teckning

- 4.1 Teckning sker genom att Optionshavare enligt fastställt formulär skriftligen tecknar aktier, varvid ska anges det antal aktier som tecknas. Teckning är bindande och kan inte återkallas.
- 4.2 Sker inte Teckning inom i punkt 3.1 angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna att gälla.
- 4.3 Vid sådan Teckning ska, för registreringsåtgärder, skriftlig och ifylld teckningssedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget eller den Bolaget anvisar. I förekommande fall ska Optionshavaren samtidigt överlämna till Bolaget teckningsoptionsbevis representerade det antal Teckningsoptioner som anmälan om Teckning avser.

5 Betalning för ny aktie

Vid Teckning ska betalning erläggas genast för det antal aktier som Teckningen avser. Betalning ska ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto.

6 Införing i aktieboken

Efter Teckning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok såsom interimsktief. Sedan registrering hos Bolagsverket och Euroclear ägt rum blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av punkterna 7 och 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

7 Utdelning på ny aktie, m.m.

Teckning som görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före avstämningsdag för utdelning som beslutats av eller föreslagits Bolagets bolagsstämma samma år, verkställs först efter avstämningsdagen för utdelning. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning som verkställs efter avstämningsdagen för utdelning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att erhålla utdelning.

8 Omräkning av Teckningskursen m.m.

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

8.1 Tillvägagångssätt

8.1.1. Omräkning ska göras av Bolaget enligt punkt 8.2 nedan.

8.1.2. Skulle Optionsinnehavare inte vara överens med Bolaget om en justering av Villkoren genom omräkning enligt punkt 8.2 nedan, ska varje Optionsinnehavare ha rätt att begära ett oberoende fastställande av en lämplig justering enligt vad som anges nedan.

(a) Såvida inte Bolaget och den Optionsinnehavaren som begärt justering av Villkoren inom trettio (30) dagar från det att begäran om ett oberoende fastställande framställdes har enats om en kvalificerad expert (härefter kallad "**Experten**"), ska Stockholms Handelskammare, efter begäran av Optionsinnehavaren, utnämna en Expert. En sådan utnämning ska vara slutlig och bindande för Optionsinnehavaren och för Bolaget.

(b) Experten ska självständigt beakta den inträffade händelsen och dess inverkan på Teckningsoptionerna och/eller Aktierna och/eller Optionsinnehavaren. Experten har rätt att erhålla värdering eller övrig assistans från annan ansedd utomstående part efter instruktioner av Experten.

(c) Experten ska fastställa en lämplig omräkning i enlighet med dessa Villkor för att till fullo kompensera Optionsinnehavaren för varje utspädning och annan negativ påverkan. Experten ska så långt möjligt tillämpa de omräkningsprinciper som följer av punkt 8.2 (*Omräkning*) och/eller av andra för ändamålet relevanta bestämmelser i dessa Villkor för Teckningsoptioner och/eller i s.k. teckningsoptionsägaravtal avseende innehav av Teckningsoptioner, Aktier och/eller andra Rättigheter i Bolaget.

(d) Experten ska avge sitt beslut inom trettio (30) dagar räknat från den dag då denne tillsattes.

(e) Expertens beslut ska vara slutligt bindande för Bolaget och för samtliga Optionsinnehavare.

(f) Ersättningen för Expertens kostnader och skälig ersättning till denne ska delas lika mellan Bolaget och den Optionsinnehavare som begär justering.

8.2 Omräkning

8.2.1. En omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna ska utföras om Teckning verkställts efter beslut om sådan omständighet som anges i punkt 8.2.2 till punkt 8.2.20.

8.2.2. **Fondemission**

Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämman som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd 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 Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission 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:

$$\begin{aligned} \text{Omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{Föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{Antalet Aktier efter fondemissionen}} \\ \text{Omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} &= \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{Antalet Aktier före fondemissionen}} \end{aligned}$$

Vid omräkning enligt ovanstående formel ska bortses från Aktier som innehas av Bolaget. Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

8.2.3. **Sammanläggning eller uppdelning**

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av Aktier ska moment 8.2.2 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

8.2.4. **Nyemission med företrädesrätt**

Genomför Bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption:

I. Om Bolagets Aktier vid tidpunkten för emissionen inte är föremål för marknadsnotering, ska omräkning ske, dels av Teckningskursen, dels av det antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna i enlighet med denna punkt 8.2.4 II angivna principer. Omräkningen som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på Teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

II. Om Bolagets Aktier vid tidpunkten för emissionen är föremål för marknadsnotering, ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen:

(i) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter emissionsbeslutet.

(ii) 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 detta moment 8.2.4, näst sista stycket. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställts 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 nedan:

$$\begin{aligned} \text{Omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{Föregående Teckningskurs } x \text{ aktiens genomsnittliga aktiekurs under den i emissionsbeslutet fastställda Teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}} \\ \text{Omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} &= \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av } x \text{ (Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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 enligt 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:

$$\text{Teckningsrättens värde} = \frac{\text{Det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet } x \text{ (aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya Aktien)}}{\text{Antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Vid omräkning enligt ovanstående formel ska bortses från Aktier som innehas av Bolaget. Uppstår ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter Teckningstidens utgång och ska 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. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

8.2.5. Nyemission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt

Genomför Bolaget en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller genom kvittning – ska beträffande rätten till

deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i moment 8.2.4 I, och 8.2.4 II första stycket (i) och (ii) ovan äga motsvarande tillämpning.

I. Om Bolagets Aktier eller teckningsrätter vid tidpunkten för emissionen inte är föremål för marknadsnotering, ska omräkning ske, dels av Teckningskursen, dels av det antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna i enlighet med denna punkt 8.2.5 angivna principer. Omräkningen som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på Teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

II. Om Bolagets Aktier eller teckningsrätter vid tidpunkten för emissionen är föremål för marknadsnotering, ska 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 utföres av Bolaget och enligt följande formler:

$$\text{Omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Föregående Teckningskurs } x \text{ aktiens genomsnittliga aktiekurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\begin{array}{l} \text{Omräknat antal Aktier} \\ \text{som varje} \\ \text{Teckningsoption} \\ \text{berättigar till Teckning av} \end{array} = \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av } x \text{ (Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

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 enligt 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.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter Teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Vid anmälan om Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i moment 8.2.4, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

8.2.6. **Andra riktade erbjudanden till aktieägarna**

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i momenten 8.2.2 - 8.2.5 ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) ska vid Teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, ska följande gälla:

I. Om Bolagets Aktier vid tidpunkten för emissionen inte är föremål för marknadsnotering, ska omräkning ske, dels av Teckningskursen, dels av det antal Aktier som varje Teckningsoption ger

rätt att teckna i enlighet med denna punkt 8.2.6 angivna principer. Omräkningen som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på Teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

II. Om Bolagets Aktier vid tidpunkten för emissionen är föremål för marknadsnotering, ska tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget och enligt följande formler:

$$\text{Omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga aktiekurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\text{Omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment 8.2.4 ovan.

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 inköpsrätten enligt 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 det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment 8.2.6, varvid följande ska gälla. Om en marknadsnotering 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 marknadsnotering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter enligt marknadsnotering, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av Teckningskurs och antal Aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 handelsdagar. Om sådan marknadsnotering ej äger rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier ska fastställas av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs efter ett sådant fastställande har skett.

Vid anmälan om Teckning som sker under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i moment 8.2.4, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

8.2.7. **Optionshavares rätt vid nyemission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt**

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

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment 8.2.6 ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal Aktier som Teckningsoptionshavaren anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge Teckningsoptionshavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment 8.3.6, ska någon omräkning enligt momenten 8.2.4, 8.2.5 eller 8.2.6 ovan inte äga rum.

8.2.8. **Utdelning**

I. Om Bolagets Aktier inte är föremål för marknadsnotering, och det beslutas om utdelning till aktieägarna, oavsett om det rör sig om en kontant eller sakutdelning, ska en omräkning av Teckningskursen utföras av Bolaget varigenom Teckningskursen ska reduceras med ett belopp motsvarande utdelningen per Aktie.

II. Om Bolagets Aktier är föremål för marknadsnotering och beslutas om utdelning till aktieägarna ska, där anmälan om Teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningen ska baseras på den sammanlagda utdelningen. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Föregående Teckningskurs } x \text{ Aktiens genomsnittliga aktiekurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den utdelning som utbetalas per Aktie}}$$

$$\text{Omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av } x \text{ (Aktiens genomsnittskurs ökad med den utdelning som utbetalas per Aktie)}}{\text{Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av}}$$

Aktiens genomsnittskurs

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier ska fastställas av Bolaget senast vid tidpunkten för utbetalning av utdelningen och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om Teckning ägt rum men, p.g.a. bestämmelserna i punkt 7 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, ska särskilt noteras att varje Teckningsoption efter omräkningar kan berättiga Optionsinnehavare till ytterligare Aktier. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i punkt 7 ovan. Om Bolaget inte längre är avstämningsbolag verkställs Teckning genom att de nya Aktierna upptas i aktieboken som interimaktier. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts.

8.2.9. Återbetalning till aktieägarna med obligatorisk minskning av aktiekapital m.m.

Om Bolagets aktiekapital eller reservfond skulle minskas med återbetalning till aktieägarna ska följande gälla:

I. Om Bolagets Aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräkning ske, dels av Teckningskursen, dels av det antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna i enlighet med denna punkt 8.2.9 angivna principer. Omräkningen som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på Teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

II. Om Bolagets Aktier är föremål för marknadsnotering, ska tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget och enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{Omräknad Teckningskurs} \\ \\ \text{Omräknat antal Aktier} \\ \text{som varje} \\ \text{Teckningsoption} \\ \text{berättigar till Teckning} \\ \text{av} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{Föregående Teckningskurs } x \text{ Aktiens genomsnittliga} \\ \text{aktiekurs under en period om 25 handelsdagar räknat} \\ \text{fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till} \\ \text{återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\ \text{återbetalas per Aktie} \end{array}} \cdot \frac{\begin{array}{l} \text{Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till Teckning av } x \text{ (Aktiens} \\ \text{genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\ \text{återbetalas per Aktie)} \end{array}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment 8.2.4 ovan.

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

$$\begin{array}{l} \text{Beräknat återbetalningsbelopp} \\ \text{per Aktie} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{Det faktiska belopp som återbetalas på inlöst Aktie} \\ \text{minskat med Aktiens genomsnittliga aktiekurs} \\ \text{under en period om 25 handelsdagar närmast före} \\ \text{den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande} \\ \text{minskningen (Aktiens genomsnittskurs)} \end{array}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för
inlösen av en Aktie minskat med talet 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment 8.2.4 ovan.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

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

8.2.10. Återköp av egna aktier m.m.

Om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i moment 8.2.9.

8.2.11. Byte av aktiekapitalsvaluta

Genomför bolaget byte av aktiekapitalsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i samt därvid avrundas till två decimaler. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av aktiekapitalsvaluta får verkan.

8.2.12. Skälig omräkning

Genomför Bolaget åtgärd som avses i momenten 8.2.2 - 8.2.6 eller momenten 8.2.8 - 8.2.11 ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Teckningsoptionshavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningarna av Teckningskursen och av antalet Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

8.2.13. Avrundning

Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet Aktier avrundas till två decimaler. Endast hela Aktier kan tecknas. För det fall Teckningskursen är bestämd i annan valuta än svenska kronor ska, vid omräkningar enligt ovan, Teckningskursen istället avrundas till två decimaler.

8.2.14. Likvidation

Beslutas att Bolaget ska 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 bolagsstämmans likvidationsbeslut, 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 Teckningsoptionshavarna genom meddelande

enligt punkt 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska 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, ska Teckningsoptionshavare – 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 ska behandlas.

8.2.15. **Fusion och delning**

Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, godkänna fusionsplan varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna delningsplan varigenom Bolaget ska upplösas utan likvidation, får anmälan om Teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, ska Teckningsoptionshavarna genom meddelande enligt punkt 12 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen eller delningsplanen samt ska Teckningsoptionshavarna erinras om att anmälan om Teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning.

Om Bolaget lämnar meddelande om planerad fusion eller delning enligt ovan, ska Teckningsoptionshavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen eller delningsplanen ska godkännas.

8.2.16. **Förenklad fusion och tvångsinlösen**

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

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för Teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för Teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment 8.2.16, ska – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – Teckningsoptionshavare äga rätt att göra sådan anmälan om Teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast tre veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 11 nedan erinra Teckningsoptionshavarna om denna rätt samt att Teckning ej får ske efter slutdagen.

8.2.17. **Återställande av rätt att teckna aktier**

Oavsett vad under momenten 8.2.14, 8.2.15 och 8.2.16 ovan sagts om att anmälan om Teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan/delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion eller delning ska rätten att göra anmälan om Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

8.2.18. **Konkurs**

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.

8.2.19. **Notering**

Vad som ovan angivits rörande notering på handelsplats ska gälla för det fall Bolagets Aktier är föremål för offentlig och organiserad handel på reglerad marknad eller annan organiserad multilateral handelsplattform. Hänvisning till handelsplats ska då avse sådan reglerad marknad eller annan multilateral handelsplattform. Vid utgivandet av Teckningsoptionerna är Bolagets preferensaktier noterade på Nasdaq First North Growth Market som vid tillfället är en multilateral handelsplattform.

8.2.20. **Kvotvärde**

Om angiven åtgärd och omräkning enligt något av momenten 8.2.2 - 8.2.12 ovan skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till ett belopp understigande aktiens kvotvärde, ska ändå aktiens kvotvärde erläggas för Aktie.

8.2.21. **Motsvarande villkor för kupongbolag**

I de fall ovan angivna omräkningsvillkor hänvisar till avstämningsdagen och Bolaget vid omräkningstillfället inte är avstämningsbolag ska istället för avstämningsdagen tillämpas jämförlig tidpunkt som används i motsvarande villkor för kupongbolag.

9 Ersättning

Om det vid tillämpningen av ändringarna i punkt 8.2, inte är praktiskt eller juridiskt möjligt att tillämpa en reducerad Teckningskurs ska antalet Aktier som varje Teckningsoption berättigar Optionsinnehavaren att teckna, i ett andra steg, omräknas (dvs ökas) för att ersätta Optionsinnehavaren för den uteblivna reduktionen av Teckningskursen, dvs ökat krona för krona.

10 Förvaltare

För Teckningsoption som är förvaltarregistrerad enligt lag om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Optionshavare.

11 Meddelanden

11.1 Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska tillställas varje Optionshavare som skriftligen meddelat sin postadress till Bolaget.

11.2 För det fall Teckningsoptionerna är registrerade av Euroclear i ett avstämningsregister ska meddelande rörande Teckningsoptionerna, istället för vad som stadgas i punkt 11.1 ovan tillställas varje registrerad Optionsinnehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

11.3 Meddelanden ska, i förekommande fall, även lämnas till marknadsplatsen och offentliggöras enligt marknadsplatsens regler.

12 Ändring av villkoren

Styrelsen eller, i förekommande fall, bolagsstämman äger rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionshavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämras.

13 Sekretess

Bolaget, Banken eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna ut uppgift om Optionsinnehavare. Bolaget äger rätt att få ut följande uppgifter från Euroclear om Optionshavares konto i Bolagets avstämningsregister: (i) Onshavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress och (ii) antal Teckningsoptioner.

14 Begränsning av Bolagets, Bankens och Euroclears ansvar

14.1 I fråga om de på Bolaget, Banken och Euroclear ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear med betraktande av bestämmelserna i lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Banken eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

14.2 Bolaget, Banken eller Euroclear är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget, Banken eller Euroclear varit normalt aktsam. Bolaget, Banken och Euroclear är i intet fall ansvarig för indirekt skada. Härvid uppmärksammas Optionshavare på att denne ansvarar för att handlingar som Bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Bolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

14.3 Föreligger hinder för Bolaget, Banken eller Euroclear att verkställa betalning eller vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. Om Bolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Bolaget respektive Optionshavaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

15 Tillämplig lag och forum

Dessa villkor och alla rättsliga frågor med anknytning till Teckningsoptionerna ska avgöras och tolkas enligt svensk rätt. Tvist i anledning av dessa villkor ska slutligt avgöras genom skiljedom administrerad vid Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut. Skiljeförfarandet ska hållas i Stockholm. Det svenska språket ska användas i förfarandet. Skiljeförfarande som påkallats med hänvisning till denna skiljeklausul omfattas av sekretess. Sekretessen omfattar all information som framkommer under förfarandet liksom beslut eller skiljedom som meddelas i anledning av förfarandet. Information som omfattas av sekretess får inte i någon form vidarebefordras till tredje person. Om Teckningsoptioner överläts till en tredje person ska sådan tredje person automatiskt vara bunden av denna skiljeklausul.

* * * * *