

NB. The English version is an office translation. In case of any inconsistency, the Swedish version shall prevail.

**Protokoll fört vid årsstämma med  
aktieägaren i G5 Entertainment AB  
(publ.), org.nr. 556680-8878, den 19 maj  
2016 på 7a Konferenscenter,  
Strandvägen 7a i Stockholm, Sverige**

*Minutes kept at the Annual General  
Meeting of the Shareholders of G5  
Entertainment AB (publ.), corp. reg. no.  
556680-8878, on 19 May 2016 at 7a  
Konferenscenter, Strandvägen 7a in  
Stockholm, Sweden*

Närvarande aktieägare och röstlängd: / *Shareholders attending and voting list: Bilaga 1 / Appendix 1*

**§ 1. Öppnande av årsstämman (dagordningens punkt 1) / Opening of the Annual General Meeting (item no. 1 on the agenda)**

Styrelsens ordförande Petter Nylander, förklarade stämman öppnad.

Det beslutades att stämman skulle hållas på engelska. Det noterades att beslutet var enhälligt.

*The Chairman of the Board, Petter Nylander, declared the meeting opened.*

*It was resolved that the meeting should be held in English. It was noted that the decision was unanimous.*

**§ 2. Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 2) / Preparation and approval of the voting list (item no. 2 on the agenda)**

Den som Bilaga 1 till detta protokoll fogade förteckningen över närvarande aktieägare med ombud och biträden, och de antal aktier dessa representerade, godkändes såsom röstlängd vid stämman.

Godkändes att övriga närvarande fick närvara vid stämman.

*The list of shareholders attending with representatives and deputies, including the number of shares represented, attached as Appendix 1 of these minutes, was approved as a voting list at the meeting.*

*It was approved that other present persons were allowed to be present at the meeting.*

**§ 3. Val av ordförande vid stämman (dagordningens punkt 3) / Election of Chairman at the meeting (item no. 3 on the agenda)**

Beslutades att, i enlighet med valberedningens förslag, utse styrelseordföranden Petter Nylander till ordförande vid stämman, och beslöts att detta protokoll skulle föras av Björn Ulvgården.

*Handwritten initials in blue ink, possibly "M M" and "M J".*

*NB. The English version is an office translation. In case of any inconsistency, the Swedish version shall prevail.*

*It was resolved to appoint the Chairman of the Board, Petter Nylander, as Chairman of the meeting, pursuant to the Nomination Committee's proposal, and it was decided that the minutes should be kept by Björn Ulvgården.*

**§ 4. Framläggande och godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4) / Presentation and approval of the agenda (item no. 4 on the agenda)**

Beslutades godkänna styrelsens förslag till dagordning, vilken fanns intagen i kallelsen till stämman.

*It was resolved to approve the Board's approved agenda, included in the notice convening the meeting.*

**§ 5. Val av en eller två justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet (dagordningens punkt 5) / Election of one or two persons to verify the minutes (item no. 5 on the agenda)**

Beslutades att protokollet, förutom av ordföranden, skall justeras av två justeringsmän och utsågs Marianne Flink, Swedbank Robur fonder, och Magnus Uppsäll att, jämte ordföranden, justera dagens protokoll.

*It was resolved that, apart from the Chairman, the minutes should be verified by two persons and Marianne Flink, Swedbank Robur fonder, and Magnus Uppsäll were appointed to verify the minutes in addition to the Chairman.*

**§ 6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad (dagordningens punkt 6) / Determination of whether the meeting has been duly convened (item no. 6 on the agenda)**

Konstaterades att kallelse skett inom den i bolagsordningen föreskrivna tiden genom att kallelsen var införd i Post- och Inrikes Tidningar och publicerad på bolagets hemsida den 20 april 2016 samt att annons om att kallelse skett var införd i Svenska Dagbladet samma dag.

Stämman förklarade sig vara behörigen sammankallad.

*The meeting concluded that the notice convening the meeting had been issued at the time stated in the Articles of Association through an announcement in the Swedish Official Gazette on (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) and had been available on the company's website on 20 April 2016. An announcement, with the information that notice had been given, was made in the Swedish daily newspaper Svenska Dagbladet on the same date.*

*It was resolved to approve that the meeting had been duly convened.*

**§ 7. Anförande av verkställande direktören (dagordningens punkt 7) / Presentation by the CEO (item no. 7 on the agenda)**

Verkställande direktören Vladislav Suglobov höll ett anförande om bolagets verksamhet och utveckling.

*The CEO Vladislav Suglobov held a presentation regarding the company's business and development.*

*NB. The English version is an office translation. In case of any inconsistency, the Swedish version shall prevail.*

**§ 8. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse (dagordningens punkt 8) / *Presentation of the annual report and auditor's statement, as well as consolidated financial statements and auditor's report for the group (item no. 8 on the agenda)***

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2015, Bilaga 2 härtill.

Michael Olsson från revisionsbolaget Mazars SET Revisionsbyrå AB redogjorde närmare för revisionen av bolagets räkenskaper samt förvaltningsrevisionen, i bolagets huvudansvarige revisor Bengt Ekenbergs ställe då Bengt Ekenberg fått förhinder att närvara vid stämman. Michael Olsson föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen.

*The annual report, audit report, consolidated financial statements and consolidated audit report for the financial year 2015 were presented, Appendix 2 hereto.*

*Michael Olsson from the audit firm Mazars SET revisionsbyrå AB reported on the audit of the company's accounting records and management audit, in the company's auditor-in-charge Bengt Ekenberg's place as Bengt Ekenberg was prevented from attending the meeting. Michael Olsson presented the audit report and consolidated audit report.*

**§ 9a Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning (dagordningens punkt 9a) / *Resolution regarding adoption of the income statement and balance sheet, as well as the consolidated income statement and consolidated balance sheet (item no. 9a on the agenda)***

Beslutades fastställa i årsredovisningen intagen balansräkning och koncernbalansräkning per 2015-12-31 samt resultaträkning och koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2015.

*The Meeting resolved to adopt the Balance Sheet and Consolidated Balance Sheet as of 31 December 2015 and the Income Statement and the Consolidated Income Statement for the financial year 2015.*

**§ 9b Beslut om disposition av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen (dagordningens punkt 9b) / *Resolution regarding treatment of the company's profits or losses result in accordance with the adopted balance sheet (item no. 9b on the agenda)***

Ordföranden föredrog styrelsens förslag till disposition beträffande bolagets vinst, att de till stämmans förfogande stående vinstmedlen skulle överföras i ny räkning.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag avseende dispositioner av vinstmedel.

*The Chairman presented the Boards' proposal for the dispositions of the company's profits, that the funds at the disposal of the Annual General Meeting would be carried forward.*

*It was resolved in accordance with the Boards' proposal regarding dispositions of the company's profits.*

*f m  
Ry*

*NB. The English version is an office translation. In case of any inconsistency, the Swedish version shall prevail.*

**§ 9c Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör (dagordningens punkt 9c) / Resolution regarding discharge from liability for the directors and the CEO (item no. 9c on the agenda)**

Beslutade stämman enhälligt att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören under 2015 ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2015.

Det antecknades att de personer som beslutet avsåg inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

*The meeting unanimously resolved to discharge the Directors and the CEOs during 2015 from personal liability for their administration of the company's affairs during the financial year 2015.*

*It was noted that persons concerned did not participate in the decision as regarded them-selves.*

**§ 10. Fastställande av antalet styrelseledamöter samt antalet revisorer (dagordningens punkt 10) / Determination of the number of directors, as well as the number of auditors (item no. 10 on the agenda)**

Presenterade valberedningens ordförande Christoffer Häggblom valberedningens förslag avseende antalet styrelseledamöter och revisorer.

I enlighet med valberedningens förslag beslutades att antalet styrelseledamöter skulle vara fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordförande och utan suppleanter, samt att ett registrerat revisionsbolag skulle vara bolagets revisor.

*The chairman of the Nomination Committee, Christoffer Häggblom presented the Nomination Committees' proposal regarding the number of directors and auditors.*

*Pursuant to the Nomination Committee's proposal, it was resolved that the number of Directors, should be five ordinary Directors including the Chairman and without Deputy Directors, and that one auditing firm should be the company's auditor.*

**§ 11. Fastställande av arvode åt styrelse och revisorer (dagordningens punkt 11) / Determination of remuneration to directors and auditors (item no. 11 on the agenda)**

I enlighet med valberedningens förslag beslutade stämman att fastställa följande:

- att arvode till ordinarie styrelseledamot, som inte är anställd i bolaget, skall utgå med 150 000 kronor per år och att arvode till styrelseordföranden skall utgå med 300 000 kronor per år;
- att arvode, utöver styrelsearvodet, ska utgå till ordinarie medlem i bolagets revisionsutskott med 15 000 kronor och att arvode till ordföranden i revisionsutskottet ska utgå med 30 000 kronor; samt
- att arvode till revisor under mandatperioden skall utgå löpande enligt av bolaget godkänd räkning.

*Pursuant to the Nomination Committee's proposal, the Meeting resolved to approve the following:*

- Fees of SEK 150,000 per year shall be paid to Directors not employed by the company, and fees of SEK 300,000 per year shall be paid to the Chairman;
- Fees, in addition to Directors' fees, of SEK 15,000 shall be paid to members of the company's audit committee, and fees of SEK 30,000 shall be paid to the chairman of the audit committee; and

*Handwritten initials: MM, Bn*

*NB. The English version is an office translation. In case of any inconsistency, the Swedish version shall prevail.*

- Fees to the auditors during the mandate period shall be paid by current account approved by the company.*

**§ 12. Val av styrelseledamöter (dagordningens punkt 12) / Election of the Board of Directors (item no. 12 on the agenda)**

Valberedningen föreslog omval av Annika Andersson, Petter Nylander, Jeffrey W. Rose, Vladislav Suglobov (tillika VD) och Pär Sundberg som ordinarie ledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Valberedningen föreslog också omval av Petter Nylander som styrelsens ordförande.

Efter att ordföranden för valberedningen redogjort för valberedningens arbete och förslag beslutades att välja de styrelseledamöter och den styrelseordförande som föreslagits av valberedningen för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Det antecknades att styrelsen därefter hade följande sammansättning:

Annika Andersson  
Petter Nylander  
Jeffrey W. Rose  
Vladislav Suglobov  
Pär Sundberg  
med Petter Nylander som styrelsens ordförande.

*The Nomination Committee proposed re-election of the Directors Annika Andersson, Petter Nylander, Jeffrey W. Rose, Vladislav Suglobov (also CEO) and Pär Sundberg for the period until the end of the next Annual General Meeting. The Nomination Committee also proposed re-election of Petter Nylander as Chairman of the Board.*

*Following the Chairman of the Nomination Committee's report on the Nomination Committee's work and proposal, it was resolved to elect the Directors and the Chairman of the Board, proposed by the Nomination Committee, for the period until the end of the next Annual General Meeting.*

*It was noted that the Board hence had the following composition:*

*Annika Andersson  
Petter Nylander  
Jeffrey W. Rose  
Vladislav Suglobov  
Pär Sundberg  
with Petter Nylander as Chairman of the Board.*

**§ 13. Val av revisor (dagordningens punkt 13) / Election of auditor (item no. 13 on the agenda)**

Valberedningen föreslog omval av revisionsbolaget Mazars SET Revisionsbyrå AB som bolagets revisor. Mazars SET Revisionsbyrå AB har uppgivit att Bengt Ekenberg kommer utses till huvudansvarig revisor.

Beslutades att välja Mazars SET Revisionsbyrå AB som bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

*Handwritten initials and signatures in the bottom right corner.*

*NB. The English version is an office translation. In case of any inconsistency, the Swedish version shall prevail.*

*The Nomination Committee proposed re-election of the auditing firm Mazars SET Revisionsbyrå AB as the company's auditor. Mazars SET Revisionsbyrå AB has informed that Bengt Ekenberg will be appointed auditor-in-charge.*

*It was resolved to elect the auditor, proposed by the Nomination Committee, for the period until the end of the next Annual General Meeting.*

**§ 14. Godkännande av ordning för valberedningen (dagordningens punkt 14) / Resolution regarding guidelines for the nomination committee (item no. 14 on the agenda)**

Ordföranden redogjorde för det huvudsakliga innehållet i valberedningens förslag avseende ordning för valberedningen i enlighet med Bilaga 3.

Beslutades i enlighet med förslaget avseende ordning för valberedningen.

*The Chairman presented the main terms of the Nomination Committee's proposal in respect of approval of the procedure of the Nomination Committee in accordance with Appendix 3.*

*It was resolved in accordance with the Nomination Committee's proposal.*

**§ 15. Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission (dagordningens punkt 15) / Resolution regarding authorizing the Board of Directors to resolve to issue shares (item no. 15 on the agenda)**

Ordföranden redogjorde för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att, i enlighet med Bilaga 4, med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen för tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av sammanlagt högst 880 000 aktier.

Beslutade stämman enhälligt i enlighet med förslaget om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission.

*The Chairman presented the main terms of the Boards' proposal to authorize the Board to, in accordance with Appendix 4, with or without deviation from the shareholders' preferential right, on one or more occasions until the next Annual General Meeting, resolve on an issue of a maximum of 880 000 new shares.*

*The meeting unanimously resolved in accordance with the Boards' proposal authorizing the Board to resolve on issuance of new shares.*

**§ 16. Beslut om antagande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 16) / Resolution regarding adoption of guidelines for remuneration to senior executives (item no. 16 on the agenda)**

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med Bilaga 5.

Beslutades i enlighet med förslaget om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Det antecknades att revisorn lämnat ett yttrande över huruvida riktlinjerna för ersättning följts under 2015.

*Handwritten signature and initials in blue ink.*

*NB. The English version is an office translation. In case of any inconsistency, the Swedish version shall prevail.*

*The Chairman presented the main terms of the Boards' proposal in respect of approval of the guidelines for remuneration to senior executives in accordance with Appendix 5.*

*It was resolved in accordance with the proposal regarding guidelines for remuneration to senior executives.*

*The Meeting noted that the auditor had provided a statement regarding whether there has been compliance with the guidelines during 2015.*

**§ 17. Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner (dagordningens punkt 17) /  
The Board's proposal to issue warrants (item no. 17 on the agenda)**

Beslutade stämman enhälligt i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 6 om emission av teckningsoptioner.

*The meeting unanimously resolved in accordance with the proposal in Appendix 6 on an issue of warrants.*

**§ 18. Avslutande av stämman (dagordningens punkt 18) / Closure of the meeting (item no. 18 on the agenda)**

Då några ytterligare ärenden ej hänskjutits till stämman, förklarade ordföranden stämman avslutad.

*There being no further matters submitted to the meeting, the Chairman declared the meeting closed.*

---

*m  
d  
m  
m*

*NB. The English version is an office translation. In case of any inconsistency, the Swedish version shall prevail.*


Vid protokollet / *Keeper of the minutes*

Justeras / *Approved*



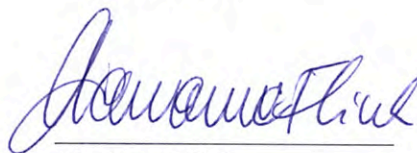
---

Björn Ulvgården



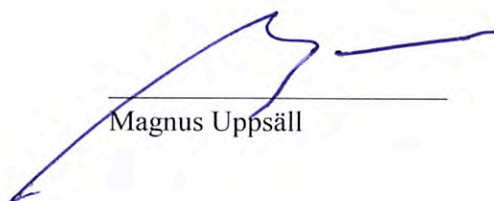
---

Petter Nylander



---

Marianne Flink



---

Magnus Uppsäll

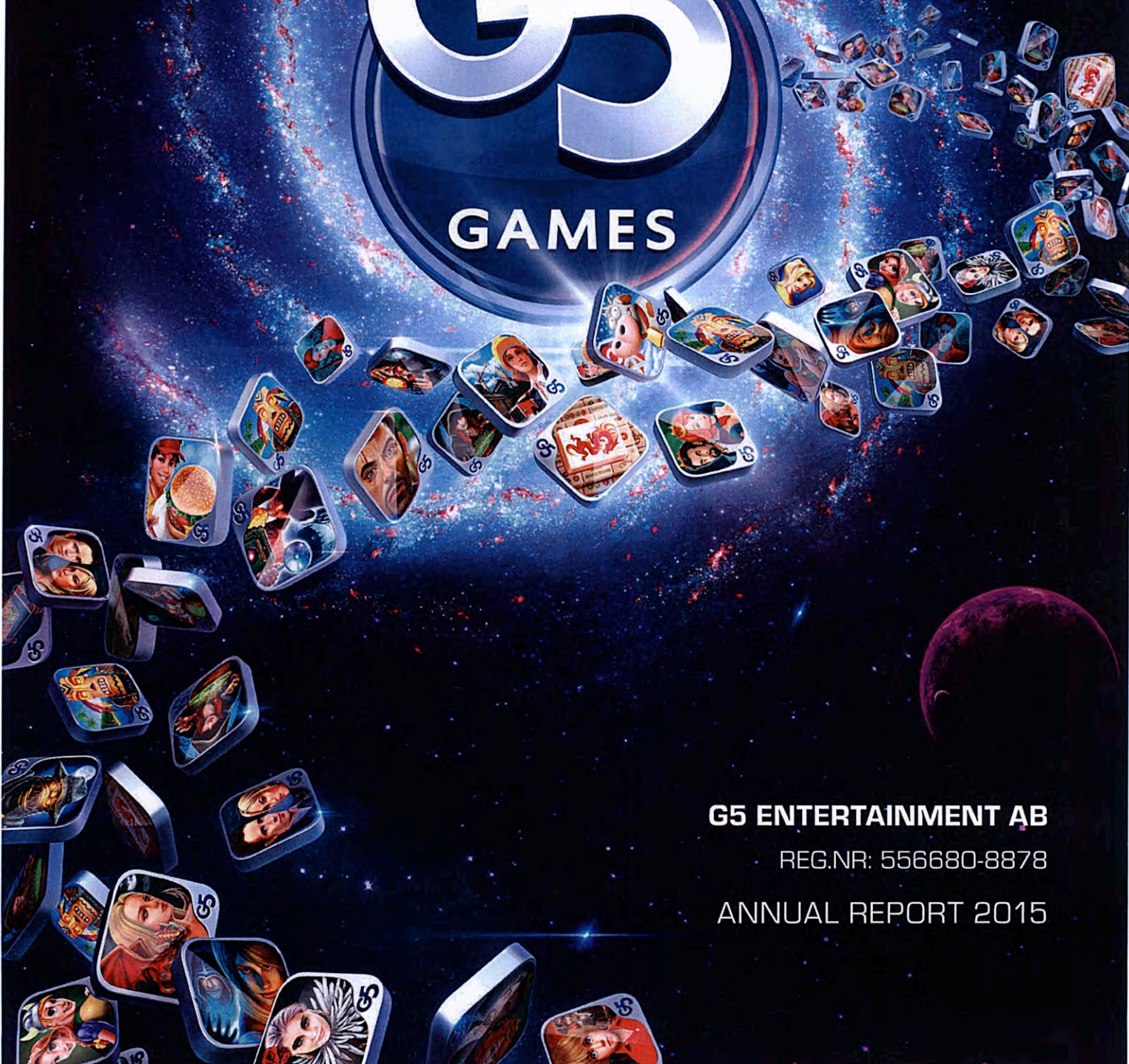




**G5 ENTERTAINMENT AB**

ORG NR: 556680-8878

ÅRSREDOVISNING 2015



**G5 ENTERTAINMENT AB**

REG.NR: 556680-8878

ANNUAL REPORT 2015



# G5 ENTERTAINMENT AB

## Bilaga 3

### Valberedningens förslag till ordning för valberedningen

Valberedningen föreslår att arbetet inför årsstämman 2017 med att ta fram förslag till styrelse, revisor, arvode för dessa, stämмоordförande samt ordning för valberedningen ska utföras av en valberedning.

Det föreslås att valberedningen ska bestå av representanter för de fem (5) största aktieägarna per den 31 augusti 2016. För det fall någon av de fem (5) största aktieägarna avstår sin rätt att utse en representant, ska den sjätte största ägaren erbjudas att utse en representant, etc.

Styrelseordföranden i Bolaget är ansvarig för att kontakta de största aktieägarna och hantera bildandet av valberedningen i enlighet med det förfarande som beskrivs nedan. Styrelseordföranden i Bolaget ansvarar även för att sammankalla valberedningen, när alla ledamöter utsetts, för deras första möte. Valberedningen ska utse ordförande i valberedningen. Valberedningens ledamöter ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman.

De största aktieägarna, som har rätt att utse en representant i valberedningen, ska erhålla en skriftlig förfrågan från styrelseordföranden i Bolaget där de uppmanas att utse en representant i valberedningen, och de ska svara om huruvida de önskar utse en representant eller inte i valberedningen senast sju dagar från den dag då förfrågan sändes till aktieägaren. Responsen från de större aktieägarna ska vara: i) ovillkorad (dvs. godkännande av uppdraget får inte vara villkorad uppfyllandet av vissa villkor, händelser eller liknande), ii) slutgiltig och bindande, och iii) oåterkallelig (dvs. en aktieägare som beslutar att inte utse en representant får inte ändra ett sådant beslut senare trots att ändringen görs före offentliggörandet till marknaden av ledamöterna i valberedningen). Om svaret inte lämnas inom den tidsfrist som anges ovan, ska aktieägaren anses ha villkorslöst och oåterkalleligen beslutat att inte utse någon representant i valberedningen, och ett svar som innehåller ett villkor ska även det behandlas som ett beslut att inte utse någon representant. I fall a) en aktieägare svarar att den inte vill utse någon representant, b) ger en villkorad respons; eller c) responderar efter utgången av den angivna tidsfristen, har sådan aktieägare villkorslöst och oåterkalleligen därmed avstått från sin rätt att utse en representant i valberedningen. Styrelsens ordförande ska därefter kontakta den sjätte största aktieägaren osv. med samma metod för att utse en representant enligt ovan. Förfrågningar och svar i enlighet med ovanstående ska ske skriftligen (e-post ska anses vara skriftligt), ska arkiveras, och styrelsen för G5 ska genom styrelsens ordförande erhålla ett exemplar av dokumenten. Om en ansökan skickas med vanlig post, kommer den registrerade adressen för aktieägare i Euroclear att användas.

Valberedningens mandattid löper intill dess att ny valberedning utsetts. Bolaget svarar för kostnader i samband med valberedningens arbete. Ledamöterna i valberedningen har inte rätt till någon ersättning från bolaget.

Om en ledamot av valberedningen avgår innan valberedningens arbete är slutfört, ska samma aktieägare som utsett den avgående ledamoten äga rätt att utse en suppleant i överensstämmelse med de förfaranden avseende uppsägningstid, respons och tidsfrister som föreskrivs ovan, inklusive utan begränsning rimliga tidsgränser, oåterkalleliga och ovillkorliga svar och sådana andra rimliga förfaranden som utskottets ordförande kan besluta. Kallelse ska ske och dokument skall förvaras enligt ovan.

Utöver vad som anges ovan ska Svensk kod för bolagsstyrning vara tillämplig på valberedningen.



# G5 ENTERTAINMENT AB

## Appendix 3

### Resolution regarding guidelines for the nomination committee

The nomination committee proposes that the work ahead of the AGM in 2017 to develop a proposal to the board of directors, the auditor, their remuneration, chairman of the meeting and the guidelines for the nomination committee shall be performed by a nomination committee.

The nomination committee shall consist of representatives of the five (5) largest shareholders as of 31 August 2016. In the event that one of the five (5) largest shareholders waives their right to appoint a representative, the sixth largest shareholder shall be asked to appoint a representative etc.

The chairman of the board of the Company is responsible for contacting the largest shareholders and handle the formation of the nomination committee in accordance with the procedure described below. The chairman of the board of the Company is also responsible for convening the nomination committee, once all members are appointed, to their first meeting. The nomination committee shall appoint a chairman of the committee. The nomination committee shall be disclosed no later than six months before the annual general meeting.

The largest shareholders, who are entitled to appoint a representative in the committee, shall receive a written request from the chairman of the board of the Company in which they are invited to appoint a representative in the committee, and the largest shareholders shall provide their response, whether the shareholder wants to appoint a representative or not in the committee, no later than seven days from the day on which the request was sent to the shareholder. The response from the major shareholders shall be: i) unconditional (i.e. the acceptance of the assignment may not be conditioned upon the fulfillment of certain conditions, events or similar), ii) final and binding, and iii) irrevocable (i.e. a shareholder who decides not to appoint a representative may not change such decision later on even though the change is made prior to the announcement to the market of the members of the committee). In case the response is not provided within the time limit stated above, the shareholder shall be considered to have unconditionally and irrevocably decided not to appoint any representative in the committee, and a response which contains a condition shall also be treated as a decision not to appoint any representative. In case a) a shareholder responds that it does not want to appoint any representative, b) provides a conditioned response; or c) following the expiry of the above time limit, such shareholder has unconditionally and irrevocably thereby waived its right to appoint a representative in the committee, and the chairman of the board shall thereafter contact the sixth largest shareholder and so forth applying the same procedure to appoint a representative as set forth above. Requests and responses provided in accordance with the above shall be made in writing (an e-mail is to be considered to be made in writing), and shall be duly kept, and the board of G5 shall through the chairman of the board receive a copy of the documents. In case a request is sent by regular mail, the registered address of the shareholder in Euroclear Sweden AB will be used.

The nomination committee's term will run until a new committee is appointed. The Company is responsible for costs associated with the nomination committee's work. Members of the nomination committee shall receive no compensation from the Company.

If a member of the nomination committee resigns before the nomination committee's work is complete, the same shareholder who appointed the resigning member shall be entitled to appoint a substitute member consistent with the notice and response procedures and time limits provided above, including without limitation reasonable time limits, irrevocable and unconditional responses, and such other reasonable procedures as the chairman of the committee may decide. Notice shall be given and records shall be kept as provided above.

In addition to what is stated above the Swedish Corporate Governance Code shall be applicable to the nomination committee.



# G5 ENTERTAINMENT AB

## Bilaga 4

### Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att intill nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av sammanlagt högst 880 000 aktier, innebärande en aktiekapitalökning om högst 88 000 kronor, motsvarande en utspädning om cirka 10 procent av Bolagets aktiekapital och totala röstetal. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra företagsförvärv och kapitalanskaffningar. Betalning ska kunna ske genom apport, genom kvittning eller annars förenas med villkor. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske i den situation då det på objektiva grunder ligger i aktieägarnas intresse att avvika från företrädesrätten. Skäl till en sådan avvikelse kan exempelvis vara att en företrädesemission riskerar att inte fulltecknas, kostnaderna och tidsaspekten eller önskan att i bolagets intresse få in en eller flera större aktieägare i bolaget. Emissionskursen ska vara marknadsmässigt fastställd med hänsyn tagen till sedvanlig rabatt. Giltigt beslut förutsätter att aktieägare som på stämman representerar minst 2/3 av antalet företrädda aktier och röster röstar för styrelsens förslag.



# **G5 ENTERTAINMENT AB**

## **Appendix 4**

### **Resolution regarding authorizing the Board of Directors to resolve to issue shares**

The board of directors proposes that the Annual General Meeting until the next Annual General Meeting authorizes the Board of Directors, with or without deviation from the shareholders' preferential right, on one or more occasions, to resolve on issuance of a maximum of 880,000 shares, meaning an increase of the share capital of a maximum of SEK 88,000, corresponding to a dilution of about 10 per cent of the share capital and voting rights. The purpose of the authorization is to enable acquisitions and fundraisings. It shall be possible to pay by kind, set-off or otherwise be subject to conditions. Deviation from the shareholders' preferential right shall be allowed to be made in a situation where it is objectively regarded to be in the shareholders' best interest to deviate from the preferential right. Reasons for such a deviation may include that a rights issue runs the risk of not being fully subscribed, the costs and timing or a desire in the Company's interest to bring one or more major shareholders into the Company. The issue price shall be set at market conditions and a customary discount may be offered. A valid resolution requires that shareholders at the meeting representing at least 2/3 of the numbers of shares and votes represented votes in favor of the proposal.





# G5 ENTERTAINMENT AB

## Bilaga 5

### Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare innefattar följande huvudpunkter. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och övriga medlemmar av bolagsledningen. Ersättningsnivåerna ska vara marknadsmässiga och förhandlas årsvis. VD och övriga ledande befattningshavare ska ersättas dels genom fast månadslön och dels genom resultatbaserad rörlig ersättning. Rörlig ersättning ska beräknas kvartalsvis med 10 procent på den del av rörelseresultatet som överstiger en rörelsemarginal om 5 procent. Denna gräns om 5 procent rörelsemarginal gäller dock inte om det finns ett negativt ackumulerat belopp på grund av förlust i tidigare period. Den rörliga ersättningen ska fördelas så att 40 procent ska tillfalla Bolagets VD och resterande 60 procent kan fördelas inom ledningen. Eventuellt negativt rörelseresultat i ett kvartal reducerar beräkningsgrunden för rörlig ersättning i efterföljande kvartal. VD:s och ledningens totala rörliga ersättning för året får inte överstiga 60 procent av respektive persons årliga fasta lön och är ej heller pensionsgrundande. Pensionsplanen ska vara marknadsmässig och densamma för ledande befattningshavare som för övriga anställda. Pensionspremien ska vara avgiftsbestämd. Likaså ska övriga förmåner för ledande befattningshavare vara marknadsmässiga och i allt väsentligt de samma som för övriga anställda. Anställningsavtal med ledande befattningshavare ska innehålla en uppsägningstid om minst 3 månader för den anställda och högst 12 månader från bolaget. Vid uppsägning från bolagets sida får eventuellt avgångsvederlag högst motsvara den fasta månadslönen under 12 månader. Styrelsens ordförande förhandlar årligen ersättning till VD och sluter avtal efter fastställande av styrelsen. VD förhandlar ersättning till övriga ledande befattningshavare och sluter avtal efter godkännande från styrelsen. Styrelsen får, för det fall särskilda skäl därtill föreligger, göra mindre avvikelser på individuell basis från dessa ovan angivna riktlinjer.



# G5 ENTERTAINMENT AB

## Appendix 5

### Resolution regarding adoption of guidelines for remuneration to senior executives

The Board's proposal for guidelines for remuneration to senior executives includes the following items. Senior executives include the CEO and other members of the executive management team. Compensation levels should be competitive and negotiated annually. The CEO and other senior executives are remunerated partly by a fixed monthly salary and partly through variable compensation based on the groups profitability. Variable compensation shall be calculated quarterly by 10 percent on the portion of operating income that exceeds an operating margin of 5 percent. This 5 percent operating margin reduction however does not apply when/while there is negative carried balance due to losses in previous periods. The variable compensation will be distributed such that 40 percent shall accrue to the Company's CEO and the remaining 60 percent can be allocated to the executive management team. A potential operating loss in a quarter reduces the calculation basis for variable compensation in subsequent quarters. The CEO's and the management's overall variable compensation for the year may not exceed 60 percent of each person's annual salary and is not included in the base for pension benefits. The pension plan is to be in line with normal conditions in the market and the same for senior executives as for other employees. The pension premium shall be defined contribution. Similarly, other benefits for senior executives shall be competitive and in substance the same as for other employees. The employment agreements with senior executives shall contain a notice period of at least 3 months for the employees and a maximum of 12 months from the Company. Upon termination by the Company a severance pay may at most be equal to the fixed monthly salary for 12 months. The Chairman of the Board negotiates the yearly remuneration of the CEO and concludes agreements after approval from the board. The CEO negotiates compensation to senior executives and concludes agreements after approval by the Board. The Board may, if special reasons for doing so exist, make minor changes on an individual basis from the above guidelines.



# G5 ENTERTAINMENT AB

Bilaga 6

## Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner

Årsstämman 2015 antog ett aktierelaterat incitamentsprogram för perioden 2015-2017 med årlig tilldelning ("Programmet").

I enlighet med de allmänna riktlinjer som angavs för Programmet föreslår styrelsen att årsstämman 2016 fattar beslut om emission av teckningsoptioner enligt följande huvudsakliga villkor:

- Antalet teckningsoptioner - att utgivas - skall vara högst 176 000.
- Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma chefer och ledande befattningshavare i koncernen. Teckning av teckningsoptionerna ska ske från och med den 3 juni 2016 till och med den 10 juni 2016. Teckning skall ske genom betalning.
- Premien för teckningsoptionerna ska motsvara teckningsoptionernas marknadsvärde med tillämpning av en vedertagen värderingsmetod (Black & Scholes-modellen). Mätperioden för beräkningen av optionspremien med tillämpning av Black & Scholes-modellen ska vara under mätperioden från och med den 20 maj 2016 till och med den 2 juni 2016.
- Teckning av aktier genom nyttjande av teckningsoptionen ska kunna ske från och med den 10 juni 2019 till och med den 10 september 2019.
- Varje teckningsoption ska berättiga till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 300 procent av det volymvägda medeltalet av de under perioden från och med den 20 maj 2016 till och med den 2 juni 2016 noterade betalkurserna på Nasdaq Stockholm för aktie i G5 Entertainment AB (publ.) (dock ej lägre än aktiens kvotvärde om 0,1 Kr). Dag utan notering av betalkurs skall inte ingå i beräkningen.
- Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna kan upp till 176 000 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning), vilket motsvarar cirka två procent av det totala antalet utestående aktier och röster, komma att emitteras. Vid fullteckning ökar Bolagets aktiekapital med 17 600 kronor, vilket medför en utspädning om två procent. Beräkningen baseras på antal aktier och röster som högst kan emitteras dividerat med totala antalet aktier och röster efter en sådan emission. Aktier som innehas av Bolaget skall ingå vid beräkningen av totala antalet utestående aktier.
- Programmet ska omfatta maximalt 20 personer. Proportionen mellan det antal teckningsoptioner som den anställde erbjuds att teckna ska variera beroende på den anställdes ansvar och ställning. VD och koncernchef ska erbjudas högst 20 000 teckningsoptioner och övriga ledningspersoner delas in i kategorier där enskild person ska erbjudas högst 20 000 teckningsoptioner och lägst 5 000 teckningsoptioner. Styrelsen ska besluta om vilka personer som ska ingå i respektive kategori och vilka personer som ska erhålla teckningsoptioner. Styrelsens ledamöter har inte rätt att teckna teckningsoptioner med undantag för Bolagets VD.

- Utgivning av teckningsoptioner till anställda utanför Sverige är avhängigt skattemässiga effekter, att inga rättsliga hinder föreligger samt att styrelsen bedömer att sådan tilldelning kan ske med rimliga administrativa och/eller ekonomiska resurser.
- En förutsättning för att tilldelas teckningsoptioner är att den anställde undertecknat särskilt hembudsavtal med Bolaget. Hembud ska ske till marknadsvärdet vid bud från tredje man på samtliga aktier i Bolaget och i det fall teckningsoptionerna ska överlåtas till tredje man. I övrigt är teckningsoptionerna fritt överlåtbara.
- Kostnaderna för Programmet (tilldelning 2016) beräknas uppgå till cirka 100 000 kronor. Programmet (tilldelning 2016) beräknas inte materiellt påverka Bolagets vinst per aktie.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att höja motivationen och skapa delaktighet för chefer och ledande befattningshavare avseende möjlighet och risk i Bolagets utveckling.

Förslaget till teckningsoptionsprogram har beretts av Bolagets styrelse. VD deltog inte i utarbetandet av detta förslag.

Giltigt beslut förutsätter att aktieägare som på stämman representerar minst 9/10 av såväl antalet på stämman avgivna röster som företrädde aktier röstar för styrelsens förslag. Villkoren i övrigt för teckningsoptionerna framgår av Bilaga A.

Styrelsens ledamöter eller den styrelsen anvisar bemyndigas att vidta sådana smärre justeringar i beslut som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket.



# G5 ENTERTAINMENT AB

## *Villkor för teckningsoptioner (2015-2017) avseende nyteckning aktier i G5 Entertainment AB (publ.)*

### 1. Definitioner

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

“Aktie”	aktie i Bolaget;
“Bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
“Bolaget”	G5 Entertainment AB (publ.), organisationsnummer 556680-8878;
“Euroclear”	Euroclear AB;
“Kontoförande Institut”	bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Optionsinnehavare öppnat konto;
”Optionsbevis”	fysiskt bevis till vilket knutits ett visst antal optionsrätter till nyteckning av Aktie;
“Optionsinnehavare”	den som innehar Optionsrätter;
“Optionsrätt”	rätt att teckna Aktie mot kontant betalning enligt dessa villkor;
“Teckning”	sådan nyteckning av Aktie i Bolaget som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
“Teckningskurs”	den kurs till vilken Teckning av nya Aktier med utnyttjande av Optionsrätt kan ske;
“VP-konto”	värdepapperskonto hos Euroclear enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument där respektive Optionsinnehavares innehav av Aktier förvärvade genom Optionsrätt är registrerat.

Singular form skall anses omfatta plural form och vice versa, såvida inte annat följer av sammanhanget.

## **2. OPTIONS RÄTTER**

Antalet Optionsrätter uppgår till högst 176 000 stycken och skall representeras av Optionsbevis. Optionsbevis kan inlämnas till Bolaget för växling och utbyte till andra valörer. Optionsbevis är ställda till viss man eller order.

Bolaget förbinder sig att gentemot Optionsinnehavaren svara för att denne ges rätt att teckna aktier i Bolaget mot kontant betalning på de nedan angivna villkoren.

Optionsrätterna kommer inte att registreras av Euroclear i ett avstämningsregister utan Optionsrätterna kommer att representeras av fysiska Optionsbevis.

## **3. RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER**

Optionsinnehavaren skall äga rätt att under tiden från och med den 10 juni 2019 till och med den 10 september 2019 för varje Optionsrätt teckna en (1) Aktie i Bolaget. Teckningskursen vid lösen skall vara SEK [ ]<sup>1</sup> per Aktie. Omräkning av Teckningskurs liksom av det antal nya Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkten 9 nedan.

Bolaget ikläder sig skyldighet att mot påkallande av Teckning enligt dessa villkor för Optionsrätter verkställa emission av Aktier i den omfattning som anges i dessa villkor.

Teckning kan endast ske av det hela antal Aktier, vartill det sammanlagda antalet Optionsrätter berättigar och som en och samma Optionsinnehavare samtidigt önskar utnyttja.

## **4. ANMÄLAN OM TECKNING**

Anmälan om Teckning kan äga rum under tiden från och med den 10 juni 2019 till och med den 10 september 2019.

Utövande av Optionsrätterna sker genom skriftlig anmälan om Teckning till Bolaget vilken anmälan skall ange antalet Optionsrätter som skall utövas. Vid anmälan om Teckning skall Optionsinnehavare inlämna motsvarande Optionsbevis till Bolaget. Sådan anmälan är bindande och kan inte återkallas av Optionsinnehavare. Teckning kan avse samtliga Aktier eller viss del av de Aktier som kan tecknas på grund av de Optionsrätter som det inlämnade Optionsbeviset representerar.

Vid anmälan om Teckning skall ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär ges in till Bolaget för vidarebefordran till ett Kontoförande Institut.

## **5. BETALNING**

Vid anmälan om Teckning skall betalning erläggas för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser enligt anvisning. Betalning skall ske kontant i kronor till av Bolaget anvisat konto.

## **6. AVSTÅENDE FRÅN OPTIONS RÄTT**

Har Bolaget inte mottagit Optionsinnehavarens skriftliga meddelande om optionens fullständiga utnyttjande inom tid som anges i punkten 4 ovan, skall Optionsinnehavaren anses ha avstått från sin Optionsrätt enligt detta avtal. Sådant avstående kan också ske genom att Optionsinnehavaren i skriftligt meddelande till Bolaget avstår från sin rätt.

---

<sup>1</sup> Varje teckningsoption skall berättiga till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 300 procent av det volymvägda medeltalet av de under perioden från och med den 20 maj 2016 till och med den 2 juni 2016 noterade betalkurserna enligt Nasdaq Stockholms kurslista för aktie i G5 Entertainment AB (publ.) (dock ej lägre än aktiens kvotvärde om 0,1 Kr). Dag utan notering av betalkurs skall inte ingå i beräkningen

## 7. INFÖRANDE I AKTIEBOK M.M.

Efter Teckning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna intermistiskt upptas i den hos Euroclear förda aktieboken genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registrering på aktiekonto slutgiltig.

## 8. UTDELNING PÅ NYA AKTIER

Aktie som tillkommer genom Teckning och införing skett i aktieboken medför rätt till vinstutdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts.

## 9. OMRÄKNING AV TECKNINGSKURSEN M.M.

Beträffande den rätt, som skall tillkomma Optionsinnehavare i de situationer, som anges nedan, skall följande gälla:

- A. Genomför Bolaget en fondemission skall option - där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast den femte vardagen före bolagsstämman, som beslutar om emissionen - verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på aktiekonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på aktiekonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier som varje} \\ \text{Optionsrätt berättigar} \\ \text{till Teckning av} \end{array} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje} \\ \text{Optionsrätt berättigar till Teckning av x} \\ \text{antalet Aktier efter fondemission}}{\text{antalet Aktier före fondemission}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknad Teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x antalet} \\ \text{Aktier före fondemission}}{\text{antalet Aktier efter fondemission}}$$

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av Aktierna skall en häremot svarande omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och Teckningskurs utföras av Bolaget enligt samma grunder som under punkten A, varmed avstämningsdag skall vara dagen då sammanläggningen eller uppdelningen på Bolagets begäran verkställs av Euroclear.
- C. Genomför Bolaget en nyemission - med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller genom kvittning - skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Optionsrätt.
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet anges den senaste dag då Teckning skall vara verkställd för att Aktie som tillkommit genom Teckning skall medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än femte kalenderdagen efter beslutet.
  2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall Teckning - som påkallas på sådan tid, att Teckning inte kan verkställas senast på den femte vardagen före den bolagsstämman som beslutar om emissionen - verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C, sista

stycket. Aktier som tillkommit på grund av sådan Teckning upptas interimistiskt på aktiekonto, 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 ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier som varje} \\ \text{Optionsrätt berättigar till} \\ \text{Teckning till} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal Aktier som varje} \\ \text{Optionsrätt berättigar till Teckning av x} \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs ökad med det} \\ \text{på grundval därav framräknade teoretiska} \\ \text{värdet på teckningsrätten)} \\ \hline \text{Aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknad Teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående Teckningskurs x Aktiens} \\ \text{genomsnittskurs} \\ \hline \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på} \\ \text{grundval därav framräknade teoretiska} \\ \text{värdet på teckningsrätten} \end{array}$$

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{teckningsrättens värde} \end{array} = \begin{array}{l} \text{det antal Aktier som högst kan komma att} \\ \text{utges enligt emissionsbeslutet x (Aktiens} \\ \text{genomsnittskurs minus emissionskursen} \\ \text{för den nya Aktien)} \\ \hline \text{antalet Aktier före emissionsbeslutet} \end{array}$$

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

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid Optionsrätt, som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och Teckningskurs fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Optionsrätt före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på aktiekonto. Slutlig registrering på aktiekontot sker sedan omräkningen fastställts.

- D. Genomför Bolaget en emission enligt 14-15 kap. aktiebolagslagen - med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller genom kvittning - skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med nyttjande av Optionsrätt, bestämmelserna i mom. C, första stycket, punkterna 1. och 2. ovan, äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier som varje} \\ \text{Optionsrätt berättigar till} \\ \text{Teckning till} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal Aktier som varje} \\ \text{Optionsrätt berättigar till Teckning av x} \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{teckningsrättens värde)} \\ \hline \text{Aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$



$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittskurs}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan. Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt börsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Vid anmälan om Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom. A - D ovan 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), skall vid Teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

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

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittskurs}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde}}$$

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

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

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E, varvid följande skall gälla. Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Vid anmälan om Teckning som verkställts under tiden till dess att omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

- F. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna i Bolaget innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar, överskrider tio (10) procent av Aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall vid Teckning som görs på sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda kontantutdelningen som överstiger 10 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan angiven period (extraordinär utdelning). Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier som varje} \\ \text{Optionsrätt berättigar} \\ \text{till Teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal Aktier som varje} \\ \text{Optionsrätt berättigar till Teckning av x} \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs ökad med den} \\ \text{extraordinära utdelning} \\ \text{som betalas per Aktie)} \\ \hline \text{Aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknad Teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående Teckningskurs x Aktiens} \\ \text{genomsnittskurs} \\ \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den} \\ \text{extraordinära utdelning} \\ \text{som betalas per Aktie} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under respektive period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt börsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget två (2) Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

- G. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier som varje} \\ \text{Optionsrätt berättigar} \\ \text{till Teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal Aktier som varje} \\ \text{Optionsrätt berättigar till Teckning av x} \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs ökad med det} \\ \text{belopp som återbetalas per} \\ \text{Aktie)} \\ \hline \text{Aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknad Teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Föregående Teckningskurs x Aktiens} \\ \text{genomsnittskurs} \\ \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det} \\ \text{belopp som återbetalas per Aktie} \end{array}$$

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

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

beräknat återbetalningsbelopp per Aktie = det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (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 angivits i mom. C.1. ovan.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget två (2) Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från nedsättningsbeslutet t.o.m. den dag då det omräknade antalet Aktier och Teckningskurs fastställs.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapitalet – 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, skall omräkningarna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. G.

- H. Genomför Bolaget byte av aktiekapitalsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital skall vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, skall Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning skall ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

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

- I. Vid omräkning enligt ovan skall antalet Aktier avrundas till två (2) decimaler och Teckningskurs avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt.

- J. Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om Teckning ej därefter ske: rätten att göra anmälan om Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två (2) månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i likvidation jämlikt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna av Optionsrätter genom meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intas en erinran om att anmälan om Teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavarna av Optionsrätt - oavsett vad som i punkten 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 femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

- K. Skulle bolagsstämman godkänna en fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om Teckning därefter ej ske.

Senast två (2) månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan skall innehavarna av Optionsrätter genom meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om den avsedda fusionen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda

fusionsplanen samt skall Optionsinnehavarna erinras om att aktieteckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion enligt första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall Optionsinnehavarna - oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning - äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag skall godkännas.

- L. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag eller blir Bolagets Aktier föremål för tvångsinlösningsförfarande enligt 22 kap. samma lag skall följande gälla:

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

Äger en majoritetsägare, själv eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av Aktierna med mer än 90 procent av röstetalet för samtliga Aktier i Bolaget (eller sådan andel som krävs för att majoritetsägaren enligt gällande lagstiftning kan påkalla tvångsinlösen), och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan, skall - oavsett vad som i punkten 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning - Optionsinnehavare äga rätt att göra anmälan om Teckning från slutdagen. Bolaget skall senast fyra (4) veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkten 11 nedan erinra innehavarna av Optionsrätter om denna rätt samt att anmäla om Teckning ej får ske efter slutdagen.

- M. Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget skall delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två 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, skall Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt skall Optionsinnehavare erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, skall Optionsinnehavare - oavsett vad som anges i punkten 4 ovan om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning - äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen skall godkännas.

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

## 10. BEGRÄNSNING AV BOLAGETS ANSVAR

Beträffande de på Bolaget ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad,

bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget själv vidtar eller är föremål för sådan åtgärd.

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget varit normalt aktsamt. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket i denna punkten 10 får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall Bolaget, om ränta är utfäst, betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen. Är ränta inte utfäst är Bolaget inte skyldigt att betala ränta efter högre räntesats än som motsvarar den av Riksbanken fastställda, vid varje tid gällande referensräntan med tillägg av två procentenheter.

Är Bolaget till följd av omständighet som anges i första stycket i denna punkt förhindrad att ta emot betalning, har Bolaget för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta enligt de villkor som gällde på förfalldagen.

## **11. MEDDELANDEN**

Meddelanden rörande Optionsrätterna skall – i den mån annat inte föreskrivits i dessa villkor – skriftligen tillställas Optionsinnehavaren under adress som är känd för Bolaget.

Innehavare är skyldig att utan dröjsmål till Bolaget anmäla namn och adress för registrering i Bolagets register över optionsrättsinnehavare.

## **12. BESTÄMMELSER OGILTIGHET**

Skulle någon bestämmelse i avtalet eller del därav befinnas ogiltig, skall detta inte innebära att avtalet i dess helhet är ogiltigt utan därvid skall, i den mån ogiltigheten väsentligen påverkar parts utbyte av eller prestation enligt avtalet, skäligen jämkning av avtalet ske.

## **13. ÄNDRING AV VILLKOR**

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

## **14. LAGVAL OCH TVIST**

Svensk lag gäller för dessa Optionsrätter och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa villkor skall slutligt avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstituts Regler för skiljeförfarande.



# G5 ENTERTAINMENT AB

## Appendix 6

### The Board's proposal to issue warrants

The annual general meeting 2015 adopted a share-based incentive plan for the period 2015-2017 with an annual allocation (the "Plan").

In accordance with the general terms laid down in respect of the Program, the Board of Directors proposes that the annual general shareholders' meeting 2016 resolves to issue warrants according to the following general terms:

- The number of warrants – to be issued – shall be, at the most, 176 000.
- The right to acquire warrants shall, with deviation from the shareholder's preferential right, belong to executives and key employees in the group. Subscription for the warrants shall be made between June 3, 2016, and June 10, 2016. Subscription shall be made through payment.
- The premium for the warrants shall be correspondent with the market value of the warrants according to an evaluation with application of a recognized evaluation formula (the Black & Scholes-formula). The period of measurement for the calculation of the premium of the option with application of the Black & Scholes-formula shall proceed between May 20, 2016, and June 2, 2016.
- The warrants may be exercised between June 10, 2019 and September 10, 2019.
- Each warrant gives the holder a right to subscribe for one (1) share in the Company to a strike price amounting to 300 percent of the volume weighted average of the listed settled prices - during the period between May 20, 2016, and June 2, 2016 – on Nasdaq Stockholm for shares in G5 Entertainment AB (publ.) (however, not lower than the share's quote value, being 0.1 SEK). Days at which no paid price is quoted shall be excluded from the calculation.
- In case all warrants are exercised, at the most 176,000 shares may be issued (with reservation for possible recalculation), which corresponds to approximately two percent of the total number of outstanding shares and votes. At full exercise, the Company's share capital will increase with 17,600 SEK with a dilution of two percent. The calculation is based on the number of shares and votes which, at the most, may be issued divided with the total number of shares and votes subsequent to such issue. Shares which are held by the Company shall be included when calculating the total number of outstanding shares.

- The Program shall include maximum 20 persons. The proportion between the number of warrants which the employee is offered to subscribe for shall vary depending on the employee's responsibilities and position. The CEO and the group chief executive shall be offered, at the most, 20,000 warrants and the other key employees shall be divided into categories where an individual person shall be offered, at the most, 20,000 warrants and, at the least, 5,000 warrants. The board of directors shall determine which persons who shall be included in the respective category and which persons who shall be entitled to be allocated warrants. Except for the CEO, the members of the Board of Directors shall not have a right to subscribe for warrants.
- Allocation of warrants to employees outside of Sweden is dependent on fiscal effects, that no legal restrictions apply and that the board of directors assesses that such allocation can be carried through with reasonable administrative and/or economic resources.
- The allocation of warrants is subject to that the employee has signed a pre-emption agreement with the Company. Shares to be offered under the pre-emption agreement shall be offered at market value in the event of a take-over offer by a third party of all shares in the Company and prior to any transfer of warrants to a third party. In other situations, the warrants are freely transferable.
- The costs related to the Program (allocation 2016) are calculated to amount to about 100 000 SEK. The Program (allocation 2016) is not assessed to materially affect the Company's profit per share.

The reasons for the deviation from the shareholders' preferential rights are to raise the motivation and create participation in respect of executives and key employees concerning possibilities and risks related to the Company's development.

This proposal has been prepared by the Board of Directors of the Company. The CEO did not participate in the preparation of this proposal.

A valid resolution requires that shareholders at the Meeting representing both at least 9/10 of the number of votes cast and the number of shares represented voting for the proposal. Terms and conditions regarding the warrants follow from [Appendix A](#).

The Board of Directors of the Company, or someone appointed by the board, is hereby authorized to make minor changes of these terms, which may be required when registering the program with the Swedish Companies Registration Office (Sw: "Bolagsverket").



# **G5 ENTERTAINMENT AB**

## ***Terms and conditions for warrants (2015-2017) for the subscription of new shares in G5 Entertainment AB (publ.)***

The English version is an office translation of the Swedish version. In case of any inconsistency, the Swedish version shall prevail.

### **1. Definitions**

The definitions below shall apply to the terms as used here in these terms and conditions.

‘Share’	Shares in the Company;
‘Banking day’	a day in Sweden that is not a Sunday or other public holiday or which, in relation to payment of debt instruments is not equated with a general public holiday;
‘The Company’	G5 Entertainment AB (publ.), company registration number 556680-8878;
‘Euroclear’	Euroclear Sweden AB;
‘Account operator’	bank or other party duly authorised to operate as an account operator pursuant to the Swedish Financial Instruments Act (1998:1479) and through which the warrant holder has opened an account;
‘Warrant certificate’	the physical evidence of the specified number of rights to subscribe for newly issued shares;
‘Warrant holder’-	the person in legal possession of the warrant;
‘Subscription right’	the right to subscribe to purchase shares against cash payment in accordance with the terms and conditions stated herein;
‘Subscription’	subscription of new issue shares in the Company as established in Chap. 14 of the Swedish Companies Act (2005:551);
‘Exercise price’	the share price paid for subscribed new issue shares based on exercise of the warrants issued in accordance herewith;
‘VP account’	a securities account with Euroclear pursuant to the Swedish Financial Instruments Act (1998:1479) in regard to securities settlement where each individual warrant holder has registered their holding of shares to which these warrants entitle them.



Please note that this is an office translation of the Swedish version. In case of any discrepancies between this translation and the Swedish original the latter shall prevail.

Singular form shall be deemed to comprise plural form and vice versa, unless otherwise indicated in the context.

## 2. WARRANTS

The total number of warrants issued hereby shall not exceed 176 000 and these shall be represented by warrant certificates. Said certificates can be submitted to the Company for exchange and substitution to other quantities. The warrant certificate shall be issued to a specified individual or order.

The Company agrees to guarantee warrant holders the right to subscribe to shares in the Company against payment in cash pursuant to the terms and conditions stated herein.

The warrants shall not be registered with Euroclear in a central securities depository register, but instead the warrants will be physically represented by warrant certificates.

## 3. RIGHT TO SUBSCRIBE TO PURCHASE NEW ISSUE SHARES

*The warrant holder shall, for the period commencing June 10, 2019 to and including September 10, 2019, be entitled to exercise their right for every warrant they hold to subscribe to purchase one (1) share in the Company. The exercise price shall be SEK [ ]<sup>1</sup> per share. Recalculation of the exercise price, and the total number of new issue shares that each warrant entitles the holder to subscribe to can occur in cases specified in section 9 herein.*

The Company assumes the duty to ensure that, for every subscription in accordance with these terms and conditions for warrants, sufficient quantities of new shares are issued to meet said terms and conditions specified herein.

Subscription shall only be for the entire number of shares to which the total number of warrants entitles the holder, and which that warrant holder requests to exercise.

## 4. NOTIFICATION OF SUBSCRIPTION

Notification of subscription shall be possible for the period commencing June 10, 2019 to and including September 10, 2019.

Exercise of the warrants shall be done by written notification of subscription to the Company, which notification shall specify the number of warrants to be exercised. On notification of subscription, the warrant holder shall submit corresponding warrant certificates to the Company. Said notification is binding and cannot be revoked by the warrant holder. Subscription can be for all or only part of the shares to which the warrant holder is entitled based on the warrants represented by the submitted warrant certificates.

On notification of subscription, the completed written notification in accordance with specified formulation shall be submitted to the Company for further submission to an account operator.

## 5. PAYMENT

On notification to subscribe and exercise the warrant, payment shall be made for the number of shares specified on the application. Payment shall be in cash in SEK to the account specified by the Company.

## 6. FOREGOING EXERCISE OF THE WARRANTS

---

<sup>1</sup> Each warrant gives the holder a right to subscribe for one (1) share in the Company to a strike price amounting to 300 percent of the volume weighted average of the listed settled prices - during the period between May 20 2016, and June 2, 2016 - according to Nasdaq Stockholm's stock exchange list for shares in G5 Entertainment AB (publ.) (however, not lower than the share's quote value, being 0.1 SEK). Days at which no paid price is quoted shall be excluded from the calculation.

Please note that this is an office translation of the Swedish version. In case of any discrepancies between this translation and the Swedish original the latter shall prevail.

In the event the Company has not received written notification of subscription from the warrant holder regarding the full exercise thereof within the time period specified in section 4 above, then the warrant holder shall be deemed to have foregone their rights as specified by the warrant in accordance with this agreement. Warrant rights can also be foregone by means of submitting a written statement to that effect to the Company.

## 7. RECORDING IN SHARE REGISTER

After subscription, the Company shall ensure allotment of shares is effected through the registration of new shares in the Company share register maintained by Euroclear. After registration of these shares with the Swedish Companies Registration Office (Bolagsverket), the registration of the new shares in the Euroclear account will become final.

## 8. DIVIDENDS FOR THE NEW ISSUE SHARES

New shares issued on subscription and registered in the share register shall carry the right to payment of dividend for the first time on the record date for payment of dividends that falls first after the subscription is effected.

## 9. RECALCULATION OF EXERCISE PRICE, AND SIMILAR

The following shall govern the warrant holders' rights in the event of circumstances as set forth below:

- A. In the event that the Company carries out a bonus issue of shares, where a notification of subscription is made at such time that it cannot be effected on or before the fifth banking day prior to the general meeting that resolves to carry out the bonus issue, the warrants shall be effected first after a resolution has been adopted by the general meeting in respect thereof. Shares that have been issued upon subscription effected after the adoption of said resolution for a bonus share issue shall be registered on an interim basis in the securities account, which means they will not carry the right to participate in said bonus share issue. Final registration in the securities account shall be executed first on the record date for the bonus issue.

For subscription effected after resolution to carry out a bonus share issue, the number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe and the exercise price shall be recalculated. The Company shall recalculate these according to the following formulas:

$$\begin{array}{l} \text{Recalculated number of shares} \\ \text{that each warrant entitles the} \\ \text{holder to subscribe} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Previous number of shares for which the} \\ \text{warrant entitled the holder to subscribe} \\ \times \\ \text{the number of shares} \\ \text{outstanding after the bonus issue} \\ \text{the number of shares prior to the bonus} \\ \text{issue} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{Recalculated exercise price} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Previous exercise price} \\ \times \\ \text{the number of shares} \\ \text{outstanding prior to the bonus issue} \\ \text{the number of shares outstanding after the} \\ \text{bonus issue} \end{array}$$

The recalculated shares entitled for subscription by each warrant and the exercise price shall be determined by the Company as soon as possible subsequent to the general meeting resolution to carry out the bonus share issue, but these shall be applied first after the record date for the bonus issue.

- B. In the event the Company carries out a reverse share split or share split, then a corresponding recalculation of the number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe and the

Please note that this is an office translation of the Swedish version. In case of any discrepancies between this translation and the Swedish original the latter shall prevail.

exercise price shall be determined by the Company according to the same formulas as specified in section A above, whereupon the record date shall be the date the reverse share split or the share split is executed on Company request by Euroclear.

C. In the event the Company carries out a new share issue with pre-emptive rights for current shareholders to subscribe for new shares against payment of cash or through settlement of claims, then the following shall apply as regards the right to participate in the new share issue based on subscription for shares in exercise of the rights entitled by the warrants.

1. Where the Board of Directors resolves to carry out the new share issue contingent on the approval of or pursuant to authorisation of the general meeting, then said resolution shall specify the last date on which subscription of shares issued pursuant to the warrants shall be recorded in order for said shares to carry the right to participate in any such new share issue. Such date cannot be set earlier than the fifth calendar date after such resolution.
2. Where the general meeting resolves to carry out the new share issue, when notification of subscription is made at such time that it cannot be effected on or before the fifth banking day prior to the general meeting resolving said new share issue, first when the Company has determined a recalculation according to this sub-section C, last paragraph. Shares that have been issued upon subscription for warrants shall be registered on an interim basis in the securities account, which means they will not carry the right to participate in said new share issue.

For subscription effected at such a time that the right to participate in the new share issue does not vest, then the number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe and the exercise price shall be recalculated. The Company shall recalculate these according to the following formulas:

Recalculated number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe	=	Previous number of shares for which the warrant entitles the holder to subscribe x (The average share price increased by the theoretical value of the subscription right <u>calculated on the basis thereof</u> ) the average market share price
--	---	---

Recalculated exercise price	=	Previous exercise price x <u>the average market share price</u> the average market share price increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof
-----------------------------	---	--

The average market share price shall be deemed to correspond to the average of the mean price (daily highest and lowest recorded official exchange transaction price) during the new share issue subscription period. In the event there is no recorded exchange transaction price for any such day, then the closing bid price shall be used in this calculation. Days for which no bid price or sell price is noted shall not be included in this calculation.

The theoretical value of the warrant subscription right shall be calculated according to the following formula:

Value of the subscription right	=	The maximum number of shares that can be issued according to the resolution approving the new share issue x (the average share price minus the price of <u>new issued shares</u> ) the total number of shares outstanding prior to the resolution approving the issue
---------------------------------	---	--

Please note that this is an office translation of the Swedish version. In case of any discrepancies between this translation and the Swedish original the latter shall prevail.

Recalculation in accordance with the statements above shall not consider shares owned directly by the Company. Should the above calculation determine a negative theoretical value, then that value shall be deemed as nil (zero).

Recalculation of the number of shares and the exercise price, as above, shall be determined by the Company two (2) banking days after the subscription period ends and shall apply to warrants effected after such time.

Until recalculation is determined for the number of shares for which each warrant entitles subscription and the exercise price therefore, any execution of subscription of shares shall be deemed preliminary, whereby the number of shares to which each warrant entitles subscription prior to recalculation shall be registered on an interim basis in the securities account. Final registration in the securities account shall be executed first after the recalculation has been determined.

- D. In the event the Company carries out a share issue pursuant to Chap 14 to 15 of the Swedish Companies Act with pre-emptive rights for current shareholders against payment of cash or through set-off, then the following shall apply as regards the right to participate in the share issue based on subscription for shares in exercise of the warrants, the provisions stated in sub-section C, first paragraph, points (1) and (2) above shall apply correspondingly.

For subscription effected at such a time that the right to participate in the share issued does not vest, then the number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe and the exercise price shall be recalculated. The Company shall recalculate these according to the following formulas:

$$\begin{array}{l} \text{Recalculated number of shares} \\ \text{that each warrant entitles the} \\ \text{holder to subscribe} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Previous number of shares for which the} \\ \text{warrant entitled the holder to subscribe} \\ \times \\ \text{(the average share price increased by the} \\ \text{value of the subscription right)} \\ \text{the average market share price} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{Recalculated exercise price} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Previous exercise price} \\ \times \\ \frac{\text{the average market share price}}{\text{the average market share price increased} \\ \text{by the value of the subscription right}} \end{array}$$

The average market share price is calculated as stated in sub-section C above. The value of the subscription right shall be deemed to correspond to the average of the mean price (daily highest and lowest recorded official exchange transaction price) during the share issue subscription period. In the event there is no recorded exchange transaction price for any such day, then the closing bid price shall be used in this calculation. Days for which no bid price or sell price is noted shall not be included in this calculation.

Recalculation of the number of shares and the exercise price as above shall be determined by the Company two (2) banking days after the subscription period ends and shall apply to warrants effected after such time.

Until recalculation is determined for the number of shares for which each warrant entitles subscription and the exercise price therefore, the provisions of sub-section C last paragraph, above, shall apply correspondingly.

- E. In the event the Company, in circumstances other than as specified in sub-sections A - D above, direct an offer to shareholders, based on pre-emptive rights pursuant to the principles stated in Chap. 13 § 1 of the Swedish Companies Act, to acquire securities or other rights of any sort from the Company, or where the Company resolves pursuant to these said principles to distribute such securities or rights against no consideration (purchase offer), on subscription that is effected at such a time that the right to participate in said offer does not vest, then the number of shares that each warrant entitles the

Please note that this is an office translation of the Swedish version. In case of any discrepancies between this translation and the Swedish original the latter shall prevail.

holder to subscribe and the exercise price shall be recalculated. The Company shall recalculate these according to the following formulas:

Recalculated number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe	=	Previous number of shares for which the warrant entitled the holder to subscribe x <u>(the average share price increased by the purchase offer rights issue value)</u> the average market share price
--	---	--

Recalculated exercise price	=	Previous exercise price x <u>the average market share price</u> the average market share price increased by the purchase offer right value
-----------------------------	---	---

The average market share price is calculated as stated in sub-section C above.

In the event that shareholders have received purchase offer rights and trading of such rights is initiated, then the value of the right to participate in said offer shall be deemed to correspond to the market value of the purchase offer rights. The market value of the purchase offer rights shall herein be deemed to correspond to the average of the mean price (daily highest and lowest official recorded exchange transaction price) during the rights issue period. In the event there is no recorded exchange transaction price for any such day, then the closing bid price shall be used in this calculation. Days for which no bid price or sell price is noted shall not be included in this calculation.

In the event that shareholders have not received purchase offer rights, or trading of such rights as stated in the previous paragraph has not been initiated, then the number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe and the exercise price shall be recalculated applying, to the extent possible, the principles stated in sub-section E above, whereby the following shall apply.

If the securities or rights so offered to shareholders are not quoted, then the value of the right to participate in said purchase offer shall to the extent possible be determined based on the change to the market value of Company shares that can be deemed to be caused by the purchase offer.

Recalculation of the number of shares and the exercise price as above shall be determined by the Company as soon as possible after the purchase offer period ends and shall apply to warrants effected after such time.

Until recalculation is determined for the number of shares for which each warrant entitles subscription and the exercise price therefore, the provisions of sub-section C last paragraph, above, shall apply correspondingly.

- F. If a cash dividend to shareholders is resolved by the Company such that the shareholders receive dividend that, together with other paid cash dividends within the same financial year, exceed ten (10) per cent of the average market share price over a period of 25 trading days immediately preceding the date when the Company Board of Directors publically announced their intention to propose the general meeting resolve such dividend, for subscription effected at such time that the share issued does not vest in relation to the right to payment of dividend, then the number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe and the exercise price shall be recalculated. This recalculation shall be based on the portion of the total amount paid as cash dividend that exceeds 10 per cent of the average market share price over a period as defined above (extra-ordinary dividend). The Company shall recalculate these according to the following formulas:

Recalculated number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe	=	Previous number of shares for which the warrant entitled the holder to subscribe x <u>(The average share price increased by the extraordinary dividend paid per share)</u>
--	---	--

Please note that this is an office translation of the Swedish version. In case of any discrepancies between this translation and the Swedish original the latter shall prevail.

the average market share price

$$\text{Recalculated exercise price} = \frac{\text{Previous exercise price} \times \text{the average share price}}{\text{the average market share price increased by the extraordinary dividend paid per share}}$$

The average market share price shall be deemed to correspond to the average of the mean price (daily highest and lowest recorded official exchange transaction price) for the said 25 trading day period. In the event there is no recorded exchange transaction price for any such day, then the closing bid price shall be used in this calculation. Days for which no bid price or sell price is noted shall not be included in this calculation.

Recalculation of the number of shares and the exercise price, as above, shall be determined by the Company two (2) banking days after the end of the period of 25 trading days starting immediately after the record date for the right to receive the extraordinary dividend, and shall apply to warrants effected after such time.

- G. In the event the Company share capital is reduced through a compulsory distribution to the shareholders, then the number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe and the exercise price shall be recalculated. The Company shall recalculate these according to the following formulas:

$$\text{Recalculated number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe} = \frac{\text{Previous number of shares for which the warrant entitled the holder to subscribe} \times (\text{the average market share price increased by the amount to be distributed per share})}{\text{the average market share price}}$$

$$\text{Recalculated exercise price} = \frac{\text{Previous exercise price} \times \text{the average market share price}}{\text{the average market share price increased by the amount to be distributed per share}}$$

The average market share price is calculated as stated in sub-section C above.

For recalculation according to the above and where the reduction is effected through the redemption of shares, then instead of the actual amount distributed per share, and estimated repayment amount shall be used as follows:

$$\text{Estimated repayment amount per share} = \frac{\text{the actual amount repaid per redeemed share reduced by the average market share over a period of 25 trading days preceding the date when the share is quoted without the right to participate in the redemption (average market share price)}}{\text{the number of shares in the Company that forms the basis for redemption of one share, reduced by the number 1}}$$

The average market share price is calculated as stated in sub-section C above.

Please note that this is an office translation of the Swedish version. In case of any discrepancies between this translation and the Swedish original the latter shall prevail.

Recalculation of the number of shares and the exercise price as above shall be determined by the Company two (2) banking days after the end of the period of 25 trading days and shall apply to warrants effected after such time.

No subscriptions will be effected during the period from the date of the resolution for share reduction to and including the date the recalculation of the number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe and the exercise price is determined.

In the event that the Company share capital is reduced by redemption of shares with repayment to the shareholder, which reduction is not mandatory, or that the Company should repurchase outstanding shares – though this does not specifically involve an issue of reducing Company share capital – where such action, in the assessment of the Company considering the technical framing and economic effects, shall be equated with a mandatory reduction, then recalculation shall be determined, to the extent possible, according to the principles specified above in this sub-section G.

- H. In the event that the Company implements a change of share capital currency, such that the Company share capital shall be set in a different currency than SEK, then the exercise price shall be recalculated to the same currency as set for the share capital. The exchange rate for such a recalculation shall be the same as was applied to recalculating the Company share capital.

Pursuant thereto, the exercise price is recalculated by the Company, and this shall be applied to all subscription effected as of the the exchange date for the Company share capital.

- I. In any such recalculation, as specified above, the number of shares shall be rounded to the nearest two (2) decimals and the exercise price shall be rounded to the nearest SEK 0.10, whereby a value of SEK 0.05 is rounded up.

- J. In the event that the Company enters into liquidation pursuant to Chap 25 § 1 of the Swedish Companies Act, then notification of subscription may not take place regardless of the grounds for liquidation. The right to notify for subscription shall terminate by force of the liquidation resolution, regardless whether such resolution has become effective.

No later than two (2) months prior to determination in the general meeting regarding the Company entering into liquidation (pursuant to Chap 25 of the Swedish Companies Act), warrant holders shall receive notice according to section 11 below of the intended liquidation. Said notice shall include information that such notification of subscription may not be executed after the general meeting adopts a resolution to enter into liquidation.

In the event that the Company provides such notice of intended liquidation (as above), then the warrant holder, regardless of the terms specified in section 4 above – regarding the earliest allowable date for notification of subscription – shall be entitled to submit notification of subscription as of the date the said notice of liquidation is sent, provided that said subscription can be effected no later than the fifth day prior to the general meeting at which the matter of Company liquidation shall be considered.

- K. In the event the Company approves a plan for merger pursuant to Chap. 23 §15 of the Swedish Companies Act, or any other national equivalent corporation legislation, whereby the Company shall be incorporated into another company, notification of subscription may not be executed thereafter.

No later than two (2) months prior to determination in the general meeting regarding a Company merger, as above, warrant holders shall receive notice according to section 11 below of the intended merger. Said notice to the warrant holder shall include information regarding the general content of the intended merger plan, and that notification of subscription may not be executed after the general meeting adopts a final resolution to implement the merger as specified in the first paragraph above.

In the event the Company provides such notice of intended merger (as above), then the warrant holder shall, regardless of the terms specified in section 4 above – regarding the earliest allowable date for notification of subscription – be entitled to submit notification of subscription as of the date the said notice of the merger plan is sent, provided that said subscription can be effected no later than the fifth day prior to the general meeting at which the matter of the Company merger shall be approved.

Please note that this is an office translation of the Swedish version. In case of any discrepancies between this translation and the Swedish original the latter shall prevail.

- L. In the event the Company Board of Directors prepares a merger plan pursuant to Chap. 23 § 28 of the Swedish Companies Act, or any other equivalent corporation legislation, whereby the Company shall be incorporated into another company or that Company shares become the object of compulsory acquisition procedures pursuant to Chap. 22 of the Act, then the following shall apply:

Where a Swedish parent company owns all shares in the Company, and the Company's Board of Directors announces its intention to prepare a merger plan pursuant to the same section of law as the previous paragraph, then the Company shall, in cases where the last date for notification of subscription (specified in section 4 above) is after said public announcement, set a new final date for notification of subscription. The final date shall be no later than sixty (60) days from the date of said public announcement.

Where a majority owner, alone or together with subsidiaries, owns more than 90 per cent of the shares with more than 90 per cent of the voting rights of all shares in the Company (or such a percentage as is required to permit the majority owner to initiate compulsory acquisition procedures under applicable laws), and that majority owner announces their intention to initiate compulsory acquisition procedures, then the stipulations in the previous paragraph in regard to final date for notification of subscription shall also apply correspondingly.

If the announcement was made in accordance with the provisions specified above, then – regardless of the provisions in section 3 above regarding the earliest time for notification of subscription – the warrant holder shall be entitled to submit their notification of subscription as of the final date. The Company shall, no later than four (4) weeks prior to the final date issue notice as specified in section 11 below to inform warrant holders about their rights in this and that notification of subscription cannot be executed after the final date.

- M. In the event the general meeting approves a company division plan pursuant to Chap 24 § 17 of the Swedish Companies Act whereby the Company shall be divided so that all Company assets and liabilities are taken over by two or more other companies, notification of subscription may not be executed thereafter.

No later than two (2) months prior to the Company making final determination for a Company division, as above, warrant holders shall receive notice of the division. Said notice to the warrant holder shall include information regarding the general content of the intended division plan, and that notification of subscription may not be executed after the final resolution to implement the division.

In the event the Company provides such notice of intended division (as above), then the warrant holder shall, regardless of the terms specified in section 4 above regarding the earliest allowable date for notification of subscription – be entitled to submit notification of subscription as of the date the said notice of the division plan is sent, provided that said subscription can be effected no later than the fifth day prior to the general meeting at which the issue of the Company division shall be approved.

- N. Notwithstanding the provisions specified in sections J, K, L and M above that notification of subscription cannot be executed after approval of a merger plan, or the passage of a new final date for merger, or resolution regarding liquidation, or approval of a division plan, the right to submit notification of subscription as specified herein shall return in force in the event that the merger, or liquidation is revoked.
- O. In the event that the Company is forced into insolvency, then notification of subscription cannot be executed thereafter. If, however, the formal bankruptcy determination is reversed in court, then notification of subscription shall again be available.

## 10. LIMITATION OF COMPANY LIABILITY

In respect to actions incumbent upon the Company, liability cannot be imposed for loss due to Swedish or other laws, actions of Swedish or other governmental authorities, acts of war, strike, blockade, boycott, lockout, or other similar circumstances. These reservations in regard to strike, blockade, boycott, and lockout shall also apply even if the Company takes direct action or is the subject of such action.



Please note that this is an office translation of the Swedish version. In case of any discrepancies between this translation and the Swedish original the latter shall prevail.

The Company is also not liable for compensation in other circumstances for any losses that may arise, if the Company has exercised normal care. The Company is not liable in any case for indirect loss.

In the event the Company is prevented from executing payment or taking other action due to circumstances specified in the first paragraph in this section 10, then the action may be deferred until the cause preventing execution is removed. In the event payment is deferred, the Company shall, if interest is promised, pay said interest in accordance with the interest rates applicable as of the due date for payment. If interest is not promised, then the Company is not liable for payment of interest at a higher rate than the corresponding Swedish Riskbank (National bank) reference rates as set from time to time, plus two percentage points.

If the Company, due to circumstances specified in the first paragraph in this section 10, is prevented from receiving payment, then the Company is entitled to payment of interest for the period during which the cause preventing such payment existed in accordance with the applicable terms as of the payment due date.

#### **11. NOTICE**

Notice of information regarding the warrants shall – to the extent not otherwise specified herein – be sent in writing to warrant holders at the postal address last known to the Company.

Warrant holders are liable to, without delay, notify the Company of name and address for registration in the Company register of warrant holders.

#### **12. INVALID PROVISIONS**

In the event that any of the provisions in this agreement, or part thereof, are found invalid, the agreement as a whole shall not therefore be considered invalid. Rather, in such an event and to the extent the invalid provision or provisions materially affect the parties' benefit or liabilities under the agreement, then reasonable adjustment to the agreement shall be made.

#### **13. CHANGES IN THE TERMS AND CONDITIONS**

The Company retains the right to change these terms and conditions to the extent that legislation, court ruling, or regulatory determination so requires or if, in the Company's assessment, such change is otherwise necessary and appropriate for practical reasons and does not materially affect negatively the rights of the warrant holder.

#### **14. APPLICABLE LAW, AND DISPUTES**

Swedish law shall apply in relation to these warrants and any related legal issues. Disputes arising from the application of this agreement shall be finally adjudicated by arbitration in accordance with the Arbitration rules of the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce.