

**Styrelsens förslag till beslut m.m. till
årsstämma i Navigo Invest AB (publ) den 12 maj
2026 kl. 15.30**

Innehållsförteckning

Punkt 9 – Styrelsens förslag till beslut om disposition beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen	3
--	---

Punkt 15 – Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av stamaktier, konvertibler och teckningsoptioner	4
--	---

Punkt 16 - Styrelsens förslag till beslut om inrättande av teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram	5
--	---

Bilaga 16A – Villkor för teckningsoptioner 2026/2029	7
---	---

Punkt 17 – Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordning	23
--	----

Punkt 9 – Styrelsens förslag till beslut om disposition beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande stående vinstmedel om 1 060 414 000 kronor disponeras på så sätt att ett sammanlagt belopp om 27 680 000 kronor delas ut till bolagets preferensaktieägare, motsvarande 17,30 kronor per utdelningsberättigad preferensaktie, ingen utdelning lämnas till ägarna av stamaktier och att i ny räkning balanseras 1 032 734 000 kronor. Utdelningen motsvarar den i bolagsordningen definierade Preferensutdelningen samt cirka 25 procent av det i bolagsordningen definierade upparbetade Innestående Beloppet. Utdelningsbeloppet per preferensaktie ska fördelas på fyra utbetalningar (kvartalsvis), varav en om 2,35 kronor, en om 4,95 kronor och två om 5,00 kronor. Följande avstämningsdagar föreslås som avstämningsdag för utdelning för preferensaktier: (i) den 30 juni 2026 med beräknad utdelningsdag den 3 juli 2026 (2,35 kronor), (ii) den 30 september 2026 med beräknad utdelningsdag den 5 oktober 2026 (5,00 kronor), (iii) den 30 december 2026 med beräknad utdelningsdag den 7 januari 2027 (4,95 kronor) samt (iv) den 31 mars 2027 med beräknad utdelningsdag den 5 april 2027 (5,00 kronor).

Göteborg i april 2026

Styrelsen för Navigo Invest AB (publ)

Punkt 15 – Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av stamaktier, konvertibler och teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av stamaktier, emission av konvertibler med berättigande till konvertering till nya stamaktier och emission av teckningsoptioner berättigande till teckning av stamaktier. Emission ska kunna ske mot kontant betalning och/eller genom betalning med apportegendom eller genom kvittning.

Antalet stamaktier som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet respektive kunna tillkomma genom utnyttjande av teckningsoptioner och konvertibler som emitteras med stöd av bemyndigandet ska uppgå till sammanlagt högst 8 500 000 stamaktier.

Antalet stamaktier som maximalt får emitteras med stöd av bemyndigandet respektive kan tillkomma genom utnyttjande av optioner och konvertering av konvertibler som emitteras med stöd av bemyndigandet kan komma att räknas om i händelse av att fondemission (med utgivande av nya aktier), split eller sammanläggning inträffar i bolaget.

Bemyndigandet ska kunna användas för beslut om nyemission i samband med avtal om företagsförvärv och/eller annan kapitalanskaffning.

Styrelsen föreslår vidare att styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre formella justeringarna av bemyndigandet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket.

Majoritetskrav

Giltigt beslut fordrar att detta förslag biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Göteborg i april 2026

Styrelsen för Navigo Invest AB (publ)

Punkt 16 – Styrelsens förslag till beslut om inrättande av teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram

Styrelsen föreslår att årsstämman:

- A. dels beslutar att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda i koncernen ("**Incitamentsprogram 2026/2029**") genom emission av högst 3 400 000 teckningsoptioner med rätt till teckning av nya stamaktier i bolaget och godkännande av överlåtelse av sådana teckningsoptioner på följande villkor:
 1. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska de nya teckningsoptionerna endast kunna tecknas av bolagets helägda dotterbolag Navigo Partners AB, org. nr 559148-2467.
 2. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt och syftet med införandet av Incitamentsprogram 2026/2029 är att möjliggöra för bolaget att rekrytera, bibehålla och motivera drivna medarbetare. Styrelsen bedömer det angeläget att medarbetarna har ett tydligt/ökat ägarengagemang med ett intresse som överensstämmer med aktieägarnas. Ett sådant ägarengagemang förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen, höja motivationen och öka samhörighetskänslan med bolaget. Mot bakgrund härav är det styrelsens bedömning att förslaget väntas få en positiv påverkan på bolagets fortsatta utveckling och därmed vara bra för bolaget och dess aktieägare.
 3. Teckning ska ske senast den 26 maj 2026, med rätt för styrelsen att förlänga denna tidsfrist.
 4. Teckningsoptionerna ska emitteras utan ersättning. Skälet till att teckningsoptionerna emitteras till Navigo Partners AB utan ersättning är att teckningsoptionerna ska användas för implementering av Incitamentsprogram 2026/2029.
 5. Navigo Partners AB ska ha rätt och skyldighet att vid ett eller flera tillfällen, i enlighet med de instruktioner som lämnats av styrelsen, överlåta teckningsoptionerna till anställda i bolaget, varvid verkställande direktören inte får erbjudas fler än 400 000 teckningsoptioner, annan ledande befattningshavare inte får erbjudas fler än 300 000 teckningsoptioner och annan anställd inte får erbjudas fler än 160 000 teckningsoptioner. Förvärv av teckningsoption ska förutsätta att den anställda vid erbjudandetidpunkten såväl som vid förvärvstidpunkten är fast anställd och inte sagt upp sig eller blivit uppsagd.
 6. Överlåtelse till deltagare i Incitamentsprogram 2026/2029 enligt punkten 5 ovan ska ske senast den 31 augusti 2026, eller vid den eller de tidpunkter under 2026 som styrelsen fastställer och mot kontant ersättning motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde vid överlåtelsestidpunkten, beräknat genom en oberoende värdering med tillämpning av Black & Scholes-modellen.
 7. För teckningsoptionerna och utnyttjandet av optionsrätten gäller de villkor som framgår av bilagda villkor för teckningsoptioner 2026/2029; **Bilaga 16A**, ("**Optionsvillkoren**"). Av Optionsvillkoren följer bland annat:
 - a. att varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny stamaktie i bolaget mot kontant betalning enligt en teckningskurs om 7,50 kronor;
 - b. att teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som anges i punkt 8 i Optionsvillkoren;

- c. att optionsrätten får utnyttjas under perioden från och med den 1 september 2029 till och med den 31 december 2029;
 - d. att tidpunkten för utnyttjande av optionsrätten kan komma att tidigareläggas eller senareläggas enligt vad som anges i punkt 8 i Optionsvillkoren; och
 - e. att de aktier som tillkommer genom utnyttjande av optionsrätt ger rätt till vinstutdelning enligt vad som anges i punkt 7 i Optionsvillkoren.
8. Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna för teckning av nya aktier kommer aktiekapitalet att öka med 102 000,00 kronor.
 9. Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre formella justeringar av beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket.

Kostnader

Då teckningsoptionerna kommer att överlåtas till marknadsvärde är det styrelsens bedömning att några lönekostnader eller sociala avgifter inte kommer att uppstå för bolaget till följd av Incitamentsprogram 2026/2029. Övriga kostnader för implementering och administration av programmet är av mycket begränsad karaktär.

Tidigare incitamentsprogram, utspädning och effekter på viktiga nyckeltal

Bolaget har idag ett utestående incitamentsprogram. Incitamentsprogrammet beslutades av årsstämman den 14 maj 2025 och består av 1 700 000 teckningsoptioner. Navigo Partners AB har tecknat samtliga teckningsoptioner och har rätt och skyldighet att överlåta teckningsoptionerna till anställda i bolaget mot kontant ersättning. Teckningskursen vid utnyttjande av teckningsoptionerna är 6 kronor men kan bli föremål för justering i enlighet med optionsvillkorens omräkningsbestämmelser. Optionsrätten får utnyttjas från och med den 1 september 2028 till och med den 31 december 2028. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet i bolaget att öka med 51 000 kronor och antalet aktier att öka med 1 700 000 stamaktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 1,96 procent av bolagets aktiekapital och antalet aktier. Nu föreslaget Incitamentsprogram 2026/2029 kan föranleda en utspädning om cirka 3,92 procent av bolagets nuvarande aktiekapital och cirka 3,99 procent av nuvarande röster beräknat på antalet aktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av programmet i förhållande till antalet befintliga aktier med motsvarande utspädningseffekt på nyckeltalet resultat per aktie.

Teckningsoptionerna hade vid tidpunkten för förslaget inte haft någon väsentlig påverkan på bolagets nyckeltal, finansiella position eller vinst.

Förslagets beredning

Förslaget till Incitamentsprogram 2026/2029 har beretts av styrelsens Ersättningsutskott i samråd med extern rådgivare.

Majoritetskrav

Giltigt beslut fordrar att detta förslag biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid stämman.

Göteborg i april 2026

Styrelsen för Navigo Invest AB (publ)

Villkor för teckningsoptioner 2026/2029 i Navigo Invest AB (publ)

1. DEFINITIONER

"aktiebolagslagen"	aktiebolagslagen (2005:551).
"avstämningskonto"	avstämningskonto hos värdepapperscentral enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
"bankdag"	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
"bolaget"	Navigo Invest AB (publ), org. nr 556727-5168.
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB.
"marknadsnotering"	i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, notering eller listning av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på sådan reglerad marknad eller handelsplattform som avses i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller annan organiserad marknadsplats.
"optionsinnehavare"	den som är i av bolaget fördd skuldbok är angiven som innehavare av teckningsoption.
"teckning"	teckning, med utnyttjande av teckningsoption, av nya stamaktier i bolaget mot betalning enligt dessa villkor.
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning får ske enligt dessa villkor.
"teckningsoption"	rätt att teckna nya stamaktier i bolaget mot betalning enligt dessa villkor.
"teckningsperiod"	den period under vilken teckning får ske enligt dessa villkor.

2. ANTAL TECKNINGSOPTIONER, REGISTRERING M.M.

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 3 400 000.

Bolaget kommer att föra en skuldbok över teckningsoptionerna. En innehavare kan dock alltid hos bolaget begära att bolaget ställer ut fysiska teckningsoptionsbevis.

Bolaget utfäster sig att verkställa teckning i enlighet med dessa villkor.

3. RÄTT ATT TECKNA NYA STAMAKTIER

Varje teckningsoption ger optionsinnehavaren rätt att teckna en ny stamaktie i bolaget.

Teckningskursen uppgår till 7,50 kronor per stamaktie.

Teckningskursen och det antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att teckningskursen kommer att understiga då utestående aktiers då gällande kvotvärde ska teckningskursen i stället motsvara då utestående aktiers gällande kvotvärde.

4. TECKNING

Teckning får endast ske under perioden från och med den 1 september 2029 till och med den 31 december 2029.

Som framgår av punkt 8 kan teckningsperioden i vissa fall komma att tidigareläggas eller senareläggas.

Teckning kan ske endast av det hela antal stamaktier vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner som samtidigt utnyttjas av en och samma optionsinnehavare för teckning, ger rätt att teckna.

Teckning sker genom att fastställd och av bolaget tillhandahållen anmälningssedel, vederbörligen ifylld och undertecknad, ges in till bolaget på i anmälningssedeln angiven adress. Teckning är bindande och kan inte återkallas.

Sker inte teckning inom teckningsperioden upphör teckningsoptionen.

5. BETALNING

Samtidigt med teckning ska betalning erläggas för det antal stamaktier som teckningen avser. Betalning ska ske kontant till i anmälningssedeln angivet bankkonto.

6. VERKSTÄLLANDE AV TECKNING OCH INFÖRING I AKTIEBOKEN

Sedan teckning skett och betalning erlagts enligt punkterna 4 och 5 ovan verkställs teckningen. Därvid bortses från eventuell teckningsoption eller eventuell överskjutande del av teckningsoption som enligt tredje stycket i punkt 4 ovan inte kan utnyttjas för teckning. Sådan teckningsoption eller överskjutande del upphör i och med teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen i bolaget beslutar att tilldela optionsinnehavaren de nya stamaktierna, varefter de nya stamaktierna upptas i bolagets aktiebok (som förs av Euroclear) och på optionsinnehavarens avstämningskonto såsom interimaktier. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya stamaktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig.

Teckning verkställs dock endast vid utgången av respektive kvartal enligt följande. Om teckning och betalning skett och erlagts i enlighet med punkterna 4 och 5 ovan senast den 31 mars upptas de aktier som tillkommer genom teckningen såsom interimaktier i aktieboken och på optionsinnehavarens värdepapperskonto senast 15 kalenderdagar efter sådant datum. Om sådan teckning och betalning skett och erlagts därefter men senast den 30 juni upptas de aktier som tillkommer genom teckningen såsom interimaktier i aktieboken och på värdepapperskonto senast 15 kalenderdagar efter sådant datum. Om sådan teckning och betalning skett och erlagts därefter men senast den 30 september upptas de aktier som tillkommer genom teckningen såsom interimaktier i aktieboken och på värdepapperskonto senast 15 kalenderdagar efter sådant datum. Om sådan teckning och betalning skett och erlagts därefter men senast den 31

december upptas de aktier som tillkommer genom teckningen såsom interimaktier i aktieboken och på värdepapperskonto senast 15 kalenderdagar efter sådant datum.

Som framgår av punkt 8 kan tidpunkten för verkställande av teckning i vissa fall komma att senareläggas.

7. UTDELNING PÅ NY STAMAKTIE

Stamaktie som tillkommit genom teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

8. OMRÄKNING AV TECKNINGSKURSEN OCH ANTAL AKTIER M.M.

8.1 Fondemission

Genomför bolaget en fondemission ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att stamaktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Stamaktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i fondemissionen.

Om fondemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter emissionsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{antalet stamaktier i bolaget före fondemissionen}) / (\text{antalet stamaktier i bolaget efter fondemissionen})$

$(\text{omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{antalet stamaktier i bolaget efter fondemissionen}) / (\text{antalet stamaktier i bolaget före fondemissionen})$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter emissionsbeslutet samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av stamaktie som tillkommer genom teckning först efter avstämningsdagen för fondemissionen. Dessförinnan upptas sådan stamaktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

8.2 Sammanläggning eller uppdelning (split)

Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av stamaktierna ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att stamaktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om sammanläggningen eller uppdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om sammanläggningen eller uppdelningen.

Stamaktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

Om sammanläggningen eller uppdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning

som verkställs efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

(omräknad teckningskurs) = (föregående teckningskurs) x (antalet stamaktier i bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen) / (antalet stamaktier i bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen)

(omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) = (föregående antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (antalet stamaktier i bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen) / (antalet stamaktier i bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen)

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av stamaktie som tillkommer genom teckning först sedan sammanläggning eller uppdelning verkställts genom registrering hos Euroclear. Dessförinnan upptas sådan stamaktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

8.3 Nyemission av stamaktier

Genomför bolaget en nyemission av stamaktier med företrädesrätt för aktieägarna att teckna de nya stamaktierna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning gäller följande beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som stamaktie som tillkommer genom teckning ger:

Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska i emissionsbeslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att stamaktie som tillkommer genom teckningen ska ge rätt att delta i emissionen. Teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att stamaktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på nämnda dag, ska verkställas först efter den dagen.

Stamaktie som tillkommer genom teckning verkställd efter den ovan nämnda dagen ger inte rätt att delta i nyemissionen.

Beslutas emissionen av bolagsstämman ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att stamaktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Stamaktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i nyemissionen.

Om nyemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid, att stamaktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i nyemissionen.

Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler om bolagets stamaktier inte är marknadsnoterade:

(omräknad teckningskurs) = (föregående teckningskurs) x (avkastningsvärdet per stamaktie i bolaget ("stamaktievärdet")) / ((stamaktievärdet) + (teckningsrättens teoretiska värde ("teckningsrättens värde")))

(omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) = (föregående antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x ((stamaktievärdet) + (teckningsrättens värde)) / (stamaktievärdet)

Stamaktievärdet ska fastställas av en av bolaget anlitad oberoende värderingsman och avse värdet per det datum efter emissionsbeslutet men före utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden som värderingsmannen efter eget val bestämmer.

Teckningsrättens värde ska framräknas enligt följande formel, dock att teckningsrättens värde ska bestämmas till noll om formeln ger ett negativt värde:

(teckningsrättens värde) = (det antal stamaktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((stamaktievärdet) – (teckningskursen för de nya stamaktierna)) / (antalet stamaktier i bolaget före emissionsbeslutet)

Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler om bolagets stamaktier är marknadsnoterade:

(omräknad teckningskurs) = (föregående teckningskurs) x (stamaktiens genomsnittliga marknadskurs under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("stamaktiens genomsnittskurs")) / ((stamaktiens genomsnittskurs) + (teckningsrättens teoretiska värde ("teckningsrättens värde")))

(omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) = (föregående antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x ((stamaktiens genomsnittskurs) + (teckningsrättens värde)) / (stamaktiens genomsnittskurs)

Stamaktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för stamaktien enligt den kurslista på vilken stamaktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Teckningsrättens värde ska framräknas enligt följande formel, dock att teckningsrättens värde ska bestämmas till noll om formeln ger ett negativt värde:

(teckningsrättens värde) = (det antal stamaktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((stamaktiens genomsnittskurs) – (teckningskursen för de nya stamaktierna)) / (antalet stamaktier i bolaget före emissionsbeslutet)

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av stamaktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya stamaktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal stamaktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

8.4 Emission av teckningsoptioner eller konvertibler

Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler berättigande till teckning av stamaktier med företrädesrätt för aktieägarna att teckna teckningsoptionerna eller

konvertiblerna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning, ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som stamaktie som tillkommer genom teckning ger.

Om emissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att stamaktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i emissionen.

Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler om bolagets stamaktier inte är marknadsnoterade:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{avkastningsvärdet per stamaktie i bolaget ("stamaktievärdet")}) / ((\text{stamaktievärdet}) + (\text{teckningsrättens teoretiska värde ("teckningsrättens värde")}))$$
$$(\text{omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{stamaktievärdet}) + (\text{teckningsrättens värde})) / (\text{stamaktievärdet})$$

Stamaktievärdet ska fastställas av en av bolaget anlitad oberoende värderingsman och avse värdet per det datum efter emissionsbeslutet men före utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden som värderingsmannen efter eget val bestämmer.

Teckningsrättens värde ska så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i avkastningsvärdet per stamaktie i bolaget före och efter emissionen som enligt en av bolaget anlitad oberoende värderingsman kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen.

Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler om bolagets stamaktier är marknadsnoterade:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{stamaktiens genomsnittliga marknadskurs under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("stamaktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{stamaktiens genomsnittskurs}) + (\text{teckningsrättens teoretiska värde ("teckningsrättens värde")}))$$
$$(\text{omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{stamaktiens genomsnittskurs}) + (\text{teckningsrättens värde})) / (\text{stamaktiens genomsnittskurs})$$

Stamaktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om teckningsrätten inte är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets stamaktier som enligt av bolaget anlitad oberoende värderingsman kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen.

Om teckningsrätten är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två

bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av stamaktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya stamaktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal stamaktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

8.5 Vissa andra erbjudanden till aktieägare

Skulle bolaget i andra fall än som avses i punkterna 8.1–8.4 ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § första stycket aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag ("**erbjudandet**"), ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i erbjudandet som stamaktie som tillkommer genom teckning ger.

Om erbjudandet verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att stamaktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i erbjudandet.

Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler om bolagets stamaktier inte är marknadsnoterade:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{avkastningsvärdet per stamaktie i bolaget ("stamaktievärdet")}) / ((\text{stamaktievärdet}) + (\text{det teoretiska värdet av rätten att delta i erbjudandet ("inköpsrättens värde")))$$
$$(\text{omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{stamaktievärdet}) + (\text{inköpsrättens värde})) / (\text{stamaktievärdet})$$

Stamaktievärdet ska fastställas av en av bolaget anlitad oberoende värderingsman och avse värdet per det datum efter erbjudandebeslutet men före utgången av den enligt erbjudandebeslutet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, per det datum under femveckorsperioden efter avstämningsdagen för utdelningen som värderingsmannen efter eget val bestämmer.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten enligt den kurslista på vilken inköpsrätten är marknadsnoterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller sådan marknadsnotering av inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskurs och antalet stamaktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 8.5, varvid följande ska gälla. Om de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna (i) är marknadsnoterade ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i

händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen efter avstämningsdagen för deltagande i erbjudandet framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är marknadsnoterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalas för dessa i samband med erbjudandet, eller (ii) marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar fr.o.m. första dag för marknadsnoteringen framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är marknadsnoterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag.

När inköpsrättens värde ska framräknas enligt (ii) i ovan stycke ska vid omräkningen av teckningskursen och antalet stamaktier varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan stamaktievärdet avse avkastningsvärdet per stamaktie i bolaget fastställt av en av bolaget anlitad oberoende värderingsman per det datum under den i (ii) i ovan stycke angivna perioden om 25 handelsdagar som värderingsmannen efter eget val bestämmer i stället för den period som anges i anslutning till formlerna ovan. Om de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet varken redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i avkastningsvärdet per stamaktie i bolaget före och efter erbjudandet som enligt en av bolaget anlitad oberoende värderingsman kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler om bolagets stamaktier är marknadsnoterade:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{stamaktiens genomsnittliga marknadskurs under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden ("stamaktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{stamaktiens genomsnittskurs}) + (\text{det teoretiska värdet av rätten att delta i erbjudandet ("inköpsrättens värde")}))$$
$$(\text{omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående stamantal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{stamaktiens genomsnittskurs}) + (\text{inköpsrättens värde})) / (\text{stamaktiens genomsnittskurs})$$

Stamaktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om bolagets stamaktier är marknadsnoterade ska värdet av inköpsrätten framräknas med tillämpning av vad som anges ovan för den situationen att bolagets stamaktier inte är marknadsnoterade, dock att sista stycket i denna beräkningsmodell ska lyda enligt följande:

När inköpsrättens värde ska framräknas enligt (ii) i detta stycke ska vid omräkningen av teckningskursen och antalet stamaktier varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i (ii) i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar istället för den period i stället för den period som anges i anslutning till formlerna ovan. Om de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet varken redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets stamaktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter erbjudandetiden utgång samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av stamaktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya stamaktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal stamaktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i erbjudandet.

8.6 Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3–8.5 ovan får bolaget efter eget val erbjuda samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna att delta i emissionen eller erbjudandet. Därvid ska varje optionsinnehavare, trots att teckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal stamaktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit om teckning skett och verkställts enligt den teckningskurs och det antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällt om teckning verkställts vid sådan tidpunkt att stamaktie som tillkommit genom teckningen gett rätt att delta i ifrågavarande emission eller erbjudande.

Om bolaget erbjuder optionsinnehavarna företrädesrätt enligt föregående stycke ska ingen omräkning av teckningskursen eller antalet stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske enligt punkterna 8.3–8.5 ovan med anledning av emissionen eller erbjudandet.

8.7 Utdelning

Lämnar bolaget kontant utdelning till aktieägarna ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att stamaktie som tillkommer genom teckningen kan upptas såsom interimisaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Stamaktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

Om lämmandet av utdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att stamaktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen.

Omräkningarna ska, om bolagets stamaktier inte är föremål för marknadsnotering, utföras av bolaget enligt följande formler:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{avkastningsvärdet per stamaktie i bolaget ("stamaktievärdet")}) / ((\text{stamaktievärdet}) + (\text{utdelningen som utbetalas per stamaktie}))$$
$$(\text{omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{stamaktievärdet}) + (\text{utdelningen som utbetalas per stamaktie})) / (\text{stamaktievärdet})$$

Stamaktievärdet ska fastställas av en av bolaget anlitad oberoende värderingsman och avse värdet per det datum under femveckorsperioden efter avstämningsdagen för utdelningen) som värderingsmannen efter eget val bestämmer.

Omräkningarna ska, om bolagets stamaktier är föremål för marknadsnotering, utföras av bolaget enligt följande formler:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{stamaktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då stamaktien noteras utan rätt till del av utdelningen ("stamaktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{stamaktiens genomsnittskurs}) + (\text{utdelningen som utbetalas per stamaktie}))$$
$$(\text{omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{stamaktiens genomsnittskurs}) + (\text{utdelningen som utbetalas per stamaktie})) / (\text{stamaktiens genomsnittskurs})$$

Stamaktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och omräknade antalet stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av ovan angiven (i) femveckorsperiod, om bolagets stamaktier inte är marknadsnoterade, eller (ii) period om 25 handelsdagar, om bolagets stamaktier är marknadsnoterade, samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av stamaktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya stamaktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal stamaktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

8.8 Minskning av aktiekapitalet

Genomför bolaget en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna (med eller utan indragning/inlösen av stamaktier), och är minskningen obligatorisk, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att stamaktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimisaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om minskningen, verkställas först sedan stämman beslutat om minskningen.

Stamaktie som tillkommer genom teckning verkställd efter minskningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning/inlösen av stamaktier.

Om minskningen genomförs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter minskningsbeslutet.

Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler om bolagets stamaktier inte är marknadsnoterade:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{avkastningsvärdet per stamaktie i bolaget ("stamaktievärdet")}) / ((\text{stamaktievärdet}) + (\text{det faktiska belopp som återbetalas per stamaktie}))$$
$$(\text{omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{stamaktievärdet}) + (\text{det faktiska belopp som återbetalas per stamaktie})) / (\text{stamaktievärdet})$$

Om minskningen sker genom inlösen av stamaktier ska vid omräkning av teckningskursen och antalet stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt ovan, i stället för det faktiska belopp som återbetalas per stamaktie, användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

$$(\text{beräknat återbetalningsbelopp per stamaktie}) = ((\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst stamaktie}) - (\text{stamaktievärdet})) / ((\text{det antal stamaktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en stamaktie}) - 1)$$

Stamaktievärdet ska fastställas av en av bolaget anlita oberoende värderingsman och avse, när det faktiska belopp som återbetalas per stamaktie ska användas vid omräkningarna ovan, värdet per det datum under femveckorsperioden efter avstämningsdagen för deltagande i minskningen eller, när det beräknade återbetalningsbeloppet ska användas vid omräkningarna ovan, värdet per det datum efter minskningsbeslutet men före avstämningsdagen för deltagande i minskningen som värderingsmannen efter eget val bestämmer.

Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler om bolagets stamaktier är marknadsnoterade:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{stamaktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då stamaktien noteras utan rätt till återbetalning ("stamaktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{stamaktiens genomsnittskurs}) + (\text{det faktiska belopp som återbetalas per stamaktie}))$$
$$(\text{omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{stamaktiens genomsnittskurs}) + (\text{det faktiska belopp som återbetalas per stamaktie})) / (\text{stamaktiens genomsnittskurs})$$

Om minskningen sker genom inlösen av stamaktier ska vid omräkning av teckningskursen och antalet stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt ovan, i stället för det faktiska belopp som återbetalas per stamaktie, användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

$$(\text{beräknat återbetalningsbelopp per stamaktie}) = ((\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst stamaktie}) - (\text{stamaktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då stamaktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen ("stamaktiens genomsnittskurs")})) / ((\text{det antal stamaktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en stamaktie}) - 1)$$

Stamaktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och omräknade antalet stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av (i) den period under vilken aktievärdet ska fastställas, om bolagets stamaktier inte är marknadsnoterade, eller (ii) av den senast infallande perioden om 25 handelsdagar som enligt ovan ska tillämpas vid omräkningarna om bolagets stamaktier är marknadsnoterade, samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av stamaktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningen gällande teckningskurs och antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya stamaktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal stamaktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning av stamaktier.

Genomför bolaget (i) en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna genom inlösen, och är minskningen inte obligatorisk, eller (ii) ett återköp av egna stamaktier (utan att det är fråga om minskning av aktiekapitalet) där, enligt bolagets bedömning, sådan minskning eller sådant återköp med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med en minskning som är obligatorisk, ska bestämmelserna ovan i denna punkt 8.8 tillämpas och en omräkning av teckningskursen och antalet stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna utföras med tillämpning av så långt möjligt de principer som anges i denna punkt 8.8.

8.9 Alternativ omräkningsmetod

Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.1–8.5 eller 8.7–8.8 ovan eller punkt 8.13 nedan och skulle enligt bolagets bedömning tillämpning av härför avsedda omräkningsformler, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolaget genomföra omräkningarna av teckningskursen och det antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på det sätt bolaget finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

8.10 Avrundning

Vid omräkning av teckningskursen och antalet stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt denna punkt 8 ska teckningskursen avrundas till helt öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt, och antalet stamaktier avrundas till två decimaler.

8.11 Tvångsinlösen

Om stamaktie i bolaget blir föremål för tvångsinlösen gäller vad som anges i 22 kap. aktiebolagslagen beträffande rätten att teckna och få teckning verkställd.

8.12 Fusion

Om (i) bolagsstämman beslutar att godkänna en fusionsplan varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag eller (ii) styrelsen för bolaget beslutar att bolaget ska uppgå i moderbolag får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut eller, i förekommande fall, styrelsens beslut.

Om fusionen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om godkännande av fusionsplan eller, i förekommande fall, styrelsen tar ställning till fråga om bolaget ska uppgå i moderbolag ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade fusionen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna fusionsplanen eller, i förekommande fall, styrelsen beslutat att bolaget ska uppgå i moderbolag samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för i föregående stycke nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att stamaktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast femte kalenderdagen före den bolagsstämman som ska pröva frågan om godkännande av fusionsplanen eller, i förekommande fall, det sammanträde med styrelsen som ska pröva frågan om bolaget ska uppgå i moderbolag.

8.13 Delning

- 8.13.1 Om bolagsstämman beslutar att godkänna en delningsplan varigenom vissa av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att stamaktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimsaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om godkännande av delningsplanen, verkställas först sedan stämman beslutat om delningsplanen.

Stamaktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om delningsplanen ger inte rätt att erhålla del av delningsvederlaget.

Om delningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter beslutet om delningsplanen.

Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler om bolagets stamaktier inte är marknadsnoterade:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{avkastningsvärdet per stamaktie i bolaget ("stamaktievärdet")}) / ((\text{stamaktievärdet}) + (\text{värdet av det delningsvederlag som utbetalas per stamaktie}))$$
$$(\text{omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{stamaktievärdet}) + (\text{värdet av det delningsvederlag som utbetalas per stamaktie})) / (\text{stamaktievärdet})$$

Aktievärdet och värdet av delningsvederlaget ska fastställas av en av bolaget anlita oberoende värderingsman och avse värdet per det datum under femveckorsperioden efter avstämningsdagen för delningsvederlaget som värderingsmannen efter eget val bestämmer.

Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler om bolagets stamaktier är marknadsnoterade:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{stamaktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då stamaktien noteras utan rätt till del av delningsvederlaget ("stamaktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{stamaktiens genomsnittskurs}) + (\text{värdet av det delningsvederlag som utbetalas per stamaktie}))$$
$$(\text{omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{stamaktiens genomsnittskurs}) + (\text{värdet av det delningsvederlag som utbetalas per stamaktie})) / (\text{stamaktiens genomsnittskurs})$$

Stamaktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering ska värdet på delningsvederlaget anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för sådana aktier eller andra värdepapper enligt den kurslista på vilken de är noterade. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering, men som marknadsnoteras i samband med delningen, ska värdet på delningsvederlaget anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om

25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa aktier eller andra värdepapper enligt den kurslista på vilken nämnda aktier eller värdepapper är noterade. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. I den del delningsvederlagets värde ska framräknas enligt detta stycke ska vid omräkningarna av teckningskursen och antalet stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan stamaktiens genomsnittskurs avse stamaktiens genomsnittliga marknadskurs under den i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering, och dessa aktier eller andra värdepapper inte marknadsnoteras i samband med delningen, ska värdet på delningsvederlaget så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets stamaktier som enligt av bolaget anlita oberoende värderingsman kan bedömas ha uppkommit till följd av delningen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den period (i) under vilken aktievärdet ska framräknas vid omräkningarna, om bolagets stamaktier inte är marknadsnoterade, eller (ii) om 25 handelsdagar under vilken stamaktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna om bolagets stamaktier är marknadsnoterade, samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av stamaktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya stamaktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal stamaktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av delningsvederlaget.

- 8.13.2 Om bolagsstämma beslutar att godkänna en delningsplan varigenom bolaget ska delas genom att samtliga av bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut.

Om delningen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om godkännande av delningsplan ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade delningen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna delningsplanen samt också erinran om den tidigarelagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att stamaktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast femte kalenderdagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om godkännande av delningsplanen.

8.14 Likvidation

Om det beslutas att bolaget ska gå i likvidation får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om likvidationen upphör får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 30 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget ska gå i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat att bolaget ska gå i likvidation samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att stamaktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast femte kalenderdagen före den bolagsstämman som ska pröva frågan om bolaget ska gå i likvidation.

8.15 Konkurs

Om domstol försätter bolaget i konkurs får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med konkursbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om konkursbeslutet hävs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

9. SÄRSKILT ÅTAGANDE

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon åtgärd som avses i punkt 8 som medför en omräkning av teckningskursen till belopp understigande då utestående stamaktiers då gällande kvotvärde.

10. FÖRVALTARE

Om teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som optionsinnehavare vid tillämpningen av dessa villkor.

11. MEDDELANDEN

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska ske genom e-post eller brev med posten till varje optionsinnehavare och andra rättighetshavare under dennes för bolaget senast kända e-post- eller postadress.

Optionsinnehavare är skyldig att anmäla namn, gällande adress och e-postadress till bolaget.

För det fall teckningsoptionerna är marknadsnoterade ska meddelande i tillämpliga fall även lämnas i enlighet med de bestämmelser som är tillämpliga med anledning av marknadsnoteringen.

12. ÄNDRING AV VILLKOREN

Bolaget har rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det annars, enligt bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

Vid ändring i den lagstiftning som hänvisas till i dessa villkor skall villkoren i möjligaste mån tolkas som att hänvisning görs till sådant lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor skall de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även används i dessa villkor.

13. SEKRETESS

Bolaget får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare.

14. ANSVARSBEGRÄNSNING

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på bolaget gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, 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 vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

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

Föreligger hinder för bolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

15. TVISTELÖSNING OCH TILLÄMPLIG LAG

Twist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska, såvida inte bolaget skriftligen godtar annat, slutligt avgöras genom skiljedom enligt Regler för Förenklat Skiljeförfarande för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut. Skiljeförfarandets säte ska vara Göteborg. Språket för förfarandet ska vara svenska.

Dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor ska tolkas och tillämpas i enlighet med svensk rätt.

Göteborg i april 2026

Styrelsen för Navigo Invest AB (publ)

Punkt 17 – Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordning

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ändring av bolagets bolagsordning i enlighet med nedan. De fullständiga och exakta lydelseerna av föreslagna ändringar i bolagsordningen framgår av **Bilaga 17A** till detta förslag. En ändringsmarkerad version i förhållande till den gällande bolagsordningen framgår av **Bilaga 17B**.

Bakgrund

Styrelsen i Navigo har under en längre period arbetat med att finna en lösning för hanteringen av den ackumulerade, ej utbetalda utdelningen på bolagets preferensaktier, det s.k. Innestående Beloppet (såsom definierat i punkt 5.4 i gällande bolagsordning) vilket påverkar bolagets kapitalstruktur och förmåga att genomföra nya affärer.

Bolaget kommunicerade den 18 december 2025 sin avsikt att hantera det Innestående Beloppet genom en kombinerad kontantutdelning och riktad emission av nya preferensaktier. Under det fortsatta förberedelsearbetet framkom att den tekniska hanteringen i Euroclears VPC-system var förenad med betydande svårigheter, bl.a. avseende skattehantering och administrativa kostnader, varför styrelsen konstaterat att strukturen inte kan genomföras i den form som avsågs.

Styrelsen avser istället, vilket kommunicerades den 31 mars 2026, att i bolagsordningen möjliggöra en mekanism för s.k. scrip dividend, varigenom preferensaktieägare vid framtida utdelning av det Innestående Beloppet ska ges möjlighet att anmäla sig för att erhålla sin utdelning i form av nyemitterade preferensaktier genom kvittning av utdelningsfordran, varvid bolaget ska verka för att genomföra en sådan emission i enlighet med tillämpliga aktiebolagsrättsliga och övriga regler. Bestämmelsen innebär inte en ovillkorlig skyldighet för bolaget att genomföra emissionen.

Notera att denna mekanism inte ska kunna tillämpas retroaktivt på det Innestående Belopp som redan är upparbetat. Mekanismen ger preferensaktieägarna flexibilitet att välja mellan kontant utdelning och reinvestering, samtidigt som bolagets kapitalstruktur och finansiella handlingsfrihet stärks.

För att möjliggöra detta föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om antagande av ny bolagsordning enligt nedan.

Förslag

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om antagande av ny bolagsordning enligt bilaga 17A, innebärande i huvudsak följande ändringar.

§ 5.2 – Aktieslag. Begränsningen att preferensaktier får ges ut till ett antal om högst 1 750 000 och "endast vid ett tillfälle" tas bort. Stamaktier och preferensaktier får i stället ges ut i sådan omfattning att det sammanlagda antalet aktier inte överstiger bolagsordningens högsta antal. Ändringen är en förutsättning för den föreslagna scrip dividend-mekanismen.

§ 5.5 – Kvittning av utdelningsfordran mot preferensaktier (ny bestämmelse): En ny punkt 5.5 införs som ger preferensaktieägare rätt att, från och med den 13 maj 2026, i samband med bolagsstämmans beslut om vinstutdelning avseende Innestående Belopp som upparbetats efter den 13 maj 2026, anmäla sig för att i stället för kontant utbetalning erhålla nyemitterade preferensaktier genom kvittning av utdelningsfordran. Om aktieägare anmäler sig för sådan kvittning ska bolaget, i enlighet med tillämpliga aktiebolagsrättsliga och övriga regler, verka för att genomföra en emission. Bestämmelsen innebär inte en ovillkorlig skyldighet för bolaget att genomföra emissionen, utan förutsätter att emission kan ske med iakttagande av aktiebolagslagens bestämmelser. Anmälan ska ske inom den period styrelsen fastställer. Teckningskursen ska fastställas av bolagsstämman eller, efter bemyndigande, av styrelsen, dock lägst till aktiens kvotvärde. Överskjutande belopp som inte motsvarar ett helt antal preferensaktier ska utbetalas kontant eller kvarstå som Innestående Belopp. Styrelsen, efter bemyndigande, eller bolagsstämman ska

efter anmälningsperiodens utgång, och under förutsättning att emission bedöms kunna genomföras i enlighet med aktiebolagslagens regler, verka för att fatta beslut om emission av de preferensaktier som erfordras. Emissionen ska genomföras som en riktad emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

§ 5.6 (tidigare § 5.5) – Inlösen av preferensaktie. Lösenbeloppet ska motsvara 115 kronor jämte eventuell upplupen Preferensutdelning och eventuellt Innestående Belopp. Lösenbeloppet överensstämmer med det inlösenbelopp som gäller enligt nuvarande beräkningsmodell i bolagsordningen och innebär därför ingen materiell ändring.

I övrigt föreslås sedvanliga följdändringar samt vissa mindre ändringar, samtliga av redaktionell karaktär, i syfte att säkerställa konsekvens och tydlighet i bolagsordningen.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar av beslutet och bolagsordningen som kan erfordras vid registrering hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

Majoritetskrav

Giltigt beslut fordrar att detta förslag biträds av minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman, att minst två tredjedelar av de vid bolagsstämman företrädda preferensaktierna röstar för beslutet, samt att ägare till hälften av samtliga stamaktier och nio tiondelar av de vid bolagsstämman företrädda stamaktierna röstar för beslutet.

Göteborg i april 2026

Styrelsen för Navigo Invest AB (publ)