



SONETEL™

Styrelsens fullständiga förslag till beslut om
incitamentsprogram och emission av
tecknings- och personaloptioner



Styrelsens för Sonetel AB (publ), org. nr 556486-5847 ("Bolaget") fullständiga förslag till beslut om incitamentsprogram och emission av tecknings- och personaloptioner

Bakgrund och motiv

Bolaget saknar idag ett aktierelaterat incitamentsprogram. Styrelsen föreslår med anledning av detta att bolagsstämman beslutar om införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda i Bolagets indiska dotterbolag, Sonetel Software Services pvt LTD ("**Deltagarna**").

Förslaget till beslut om incitamentsprogram har lagts fram då styrelsen bedömer att det är angeläget och i alla aktieägares intresse att skapa större delaktighet för Deltagarna inom Bolaget vad avser Bolagets utveckling. Det är även av vikt att skapa incitament för fortsatt anställning.

Mot bakgrund av ovan föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om införandet av ett incitamentsprogram i enlighet med följande villkor. Incitamentsprogrammet föreslås omfatta maximalt 100 anställda i Sonetel Software Services pvt LTD.

Förslag till beslut om antagande av incitamentsprogram (a)

Incitamentsprogrammet omfattar en (1) serie vilken består av personaloptioner med en intjänandeperiod om tre (3) år, varefter Deltagarna har rätt att utnyttja personaloptionen för teckning av aktierna under en period om två (2) månader efter intjänandeperioden. Styrelsen föreslår därför att stämman beslutar om emission av högst 120 700 teckningsoptioner. Rätten att teckna teckningsoptionerna ska endast tillkomma dotterbolaget Sonetel Software Services pvt LTD ("**Dotterbolaget**"), som ska innehålla teckningsoptionerna för att säkerställa leverans av aktier vid utnyttjande av personaloptionerna. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Dotterbolaget.

Nedan följer en beskrivning av villkoren för personaloptionerna.

Personaloptioner (med teckningsoptioner som säkringsarrangemang)

Varje personaloption berättigar den anställde att förvärva en (1) aktie i Bolaget enligt följande villkor:

- Personaloptionerna tilldelas vederlagsfritt;
- Varje personaloption berättigar innehavaren till att förvärva en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 100 procent av det volymvägda medeltalet av de under från och med den 1 oktober 2017 till och med den 19 december 2017 noterade betalkurserna på Nasdaq First North för aktie i Bolaget (dock ej lägre än aktiens kvotvärde om 0,25 kronor). Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen;
- Personaloptionerna kan utnyttjas för förvärv av aktier från och med den 1 januari 2021 till och med den 28 februari 2021;
- Personaloptionerna får inte överlätas, pantsättas eller bli föremål för några andra belastningar; och
- Personaloptionerna ska som huvudregel endast kunna utnyttjas om Deltagaren alltså är anställd i koncernen.



Omräkning med anledning av split, sammanläggning, nyemission m.m.

Den enligt ovan fastställda teckningskursen för aktierna ska avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem (5) öre ska avrundas uppåt. Teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med sedvanliga omräkningsvillkor. Vid fullteckning av samtliga teckningsoptioner kommer Bolagets aktiekapital att öka med 30 175 kronor.

Fördelning av personaloptionerna och rätt att erhålla tilldelning av personaloptioner

Deltagarnas rätt till tilldelning av personaloptioner ska differentieras med hänvisning till anställning, ansvar och arbetsprestation i koncernen. Respektive Deltagare får dock inte tilldelas fler än 40 233 personaloptioner. Styrelseledamöter ska inte vara berättigade att delta i incitamentsprogrammet.

Förslag till utfärdande av teckningsoptioner (b)

Styrelsen föreslår att Bolaget utfärdar högst 120 700 teckningsoptioner för teckning av aktier, varigenom Bolagets aktiekapital får ökas med högst 30 175 kronor, vid fullteckning motsvarande ungefär tre (3) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget vid tiden för detta sammankallande. För beslutet ska följande villkor gälla.

1. Rätten att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma Dotterbolaget, med rätt och skyldighet att förfoga över teckningsoptionerna såsom beskrivet i punkt (a) ovan.
2. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska ske från och med den 20 december 2017 till och med den 31 december 2017. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.
4. Varje teckningsoption ska berättiga innehavaren till teckning av en (1) aktie i Bolaget från och med den 15 december 2020 till och med den 15 mars 2021 till en teckningskurs om 100 procent av det volymvägda medeltalet av de under från och med den 1 oktober 2017 till och med den 19 december 2017 noterade betalkurserna på Nasdaq First North för aktie i Bolaget (dock ej lägre än aktiens kvotvärde om 0,25 kronor). Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen.
5. Teckningsoptioner som innehas av Dotterbolaget och som inte har utnyttjats för teckning av aktier enligt punkten (a) ovan, får makuleras av Bolaget efter beslut av styrelsen för Dotterbolaget. Makulering ska anmälas till Bolagsverket för registrering.
6. För att kunna fullgöra förpliktelserna under incitamentsprogrammet föreslår styrelsen att bolagsstämman godkänner att Dotterbolaget tillåts överlåta teckningsoptionerna till tredje man eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna enligt ovan.
7. Sedvanliga omräkningsvillkor ska gälla för teckningsoptionerna.

Kostnader för Bolaget samt påverkan av nyckeltal m.m.

Incitamentsprogrammet beräknas få en marginell effekt på Bolagets vinst per aktie.



De totala kostnaderna, inklusive övriga kostnader för incitamentsprogrammet, i form av arvoden till externa rådgivare, värdering, eget arbete samt för praktisk hantering av incitamentsprogrammet, beräknas uppgå till cirka 100 000 kronor under incitaments-programmets löptid.

Utspädning

Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner kan upp till 120 700 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning), vilket motsvarar cirka tre (3) procent av det totala antalet utestående aktier och röster, komma att emitteras. Beräkningen baseras på antal aktier och röster som högst kan emitteras dividerat med det totala antalet aktier och röster efter en sådan emission baserat på antal aktier och röster vid tiden för detta sammankallande. Vid fullteckning av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med högst 30 175 kronor.

Beredning av förslaget

Förslaget till incitamentsprogrammet har beretts av Bolagets styrelse.

Skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera incitamentsprogram för koncernens anställda i Bolagets indiska dotterbolag.

Beslutsmajoritet

För giltigt beslut enligt förevarande förslag krävs att det biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar (9/10) av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Bemyndigande

Det föreslås vidare att styrelsen, eller den styrelsen anvisar, ska bemyndigas vidta sådana smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB samt att styrelsen ska ha rätt att vidta sådana smärre justeringar av incitamentsprogrammet som föranleds av tillämpliga utländska lagar och regler.

Utestående program

Bolaget har inga andra utestående incitamentsprogram.

Stockholm november 2017

Styrelsen



BILAGA A/APPENDIX A

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AVSEENDE NYTECKNING AV AKTIER I SONETEL AB (PUBL) TERMS AND CONDITIONS OF WARRANTS TO SUBSCRIBE FOR NEW SHARES IN SONETEL AB (PUBL)

§ 1 Definitioner / Definitions

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.
In these terms and conditions, the following terms shall have the meanings stated below.

"Aktie"	aktie i Bolaget;
"Share"	<i>a share in the Company;</i>
"Avstämningsbolag"	bolag som har infört avstämningsförbehåll i bolagsordningen och anslutit sina aktier till Euroclear;
"Central Securities Depository Company"	<i>a company whose articles of association contain an article stating that the company's shares must be registered in a central securities depository register and whose shares are registered through Euroclear;</i>
"Avstämningskonto"	konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
"Central Securities Depository Account"	<i>an account with Euroclear for registering such financial instruments as referred to in the Swedish Financial Instruments Accounting Act (1998:1479);</i>
"Bankdag"	dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"Banking Day"	<i>any day in Sweden which is not a Sunday or other public holiday, or which, with respect to payment of notes, is not equated with a public holiday in Sweden;</i>
"Bolaget"	Sonetel AB (publ), organisationsnummer 556486-5847;
"Company"	<i>Sonetel AB (publ), registration identification number 556486-5847;</i>
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB;
"Euroclear"	<i>Euroclear Sweden AB;</i>
"Optionsinnehavare"	innehavare av Optionsrätt med rätt till Teckning av nya Aktier;
"Warrant Holder"	<i>any person who is a Holder of a Warrant entitling to Subscription for new Shares;</i>
"Optionsrätt"	rätt att teckna Aktie mot kontant betalning;
"Warrant"	<i>the right to subscribe for new Shares in exchange for payment in cash;</i>
"Teckning"	sådan Teckning av Aktier som sker med stöd av Optionsrätt;
"Subscription"	<i>such Subscription for new Shares exercised through a Warrant;</i>
"Teckningskurs"	den kurs till vilken Teckning av ny Aktie kan ske.
"Subscription Price"	<i>the price at which Subscription for new Shares may take place.</i>



§ 2 Optionsrätter / Warrants

Det sammanlagda antalet Optionsrätter uppgår till högst 120 700.

The total number of Warrants shall be not more than 120 700.

Optionsrätterna ska registreras på Avstämningskonto för Optionsinnehavares räkning. Optionsinnehavare ska på Bolagets anmaning vara skyldig att meddela Bolaget erforderliga uppgifter om värdepapperskonto på vilket innehavarens Optionsrätter ska registreras.

The Warrants shall be registered on a Central Securities Depository Account on behalf of the Warrant Holder.

At the request of the Company, Warrant Holders shall be obliged to provide the Company with the requisite details of the securities account on which the Warrant Holder's Warrants are to be registered.

Registreringen avseende Optionsrätterna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6 och 7 nedan ska ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser Avstämningskontot kan företas av banken eller annat kontoförande institut.

Registration of Warrants as a result of measures pursuant to §§ 4, 5, 6 and 7 below shall be handled by the bank. Other registration measures relating to the Central Securities Depository Account can be taken by the bank or another account institute.

Bolagets styrelse ska vara oförhindrad att, med de begränsningar som må följa av lag eller annan författning, fatta beslut om att Optionsrätterna inte längre ska vara registrerade på Avstämningskonto.

Subject to any applicable statutory or regulatory limitations, the board of directors shall be at liberty to resolve that the Warrants are no longer to be registered on a Central Securities Depository Account.

§ 3 Rätt att teckna nya Aktier / Right to subscribe for new Shares

Optionsinnehavaren ska ha rätt att under perioden från och med den 15 December 2020 till och med den 15 Mars 2021, eller till och med den tidigare eller senare dag som kan följa av § 8 nedan, för varje Optionsrätt teckna en ny Aktie.

The Warrant Holder shall be entitled to subscribe for one new Share for each Warrant during the period commencing 15 December 2020 up to and including 15 Mars 2021 or up to and including such earlier or later date as may follow from section 8 below.

Teckningskursen vid lösen ska vara 100 procent av det volymvägda medeltalet av på Nasdaq First North noterade betalkurser för Aktie i Bolaget under tiden från och med den 1 oktober 2017 till och med den 19 december 2017, avrundat till helt tiotal öre, varvid fem (5) öre ska avrundas uppåt. 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 § 8 nedan.

The Subscription Price shall be equal to 100 percent of the volume-weighted average of the noted paid price for the Company's shares on Nasdaq First North during the period commencing 1 October December 2017 up to and including 19 December 2017, rounded to SEK 0.10, whereby SEK 0.05 shall be rounded upward. The Subscription Price, as well as the number of new Shares to which each Warrant entitles the Holder to Subscribe, may be recalculated in the cases set forth in section 8 below.

Bolaget ska vara skyldigt att om Optionsinnehavare så påkallar under ovan angiven tid, emittera det antal Aktier som avses med anmälan om Teckning.

Upon demand by a Warrant Holder during the period stated above, the Company shall be obliged to issue the number of Shares to which an application for Subscription relates.

§ 4 Teckning av Aktier / Subscription of Shares

Vid Teckning ska ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget.

The Warrants may be exercised through a written application for Subscription to the Company.

§ 5 Betalning / Payment

Vid Teckning ska betalning samtidigt erläggas kontant för det antal Aktier som Teckningen avser.



Simultaneously with the Subscription, payment in cash shall be made for the number of Shares to which the Subscription relates.

§ 6 Införande i aktiebok m.m. / Entry in the share register, etc.

Teckning och tilldelning verkställs genom att de nya Aktierna interimistiskt registreras på Avstämningskonto genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på Avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på Avstämningskonto.

Subscription shall be effected through the Company ensuring the interim registration of the new Shares on a Central Securities Depository Account. Following registration at the Swedish Companies Registration Office, the registration on a Central Securities Depository Account shall become final. As stated in section 8 below, in certain cases the date of such final registration on a Central Securities Depository Account may be postponed.

§ 7 Rätt till vinstutdelning / Entitlement to dividends

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

Shares which are newly issued following Subscription shall carry an entitlement to participate in dividends for the first time on the next record date for dividends which occurs after Subscription is effected.

§ 8 Omräkning av Teckningskurs m.m. / Recalculation of Subscription Price, etc.

Genomför Bolaget någon av nedan angivna åtgärder gäller, beträffande den rätt som tillkommer Optionsinnehavare, vad som följer enligt nedan.

In the following situations, the following shall apply with respect to the rights which shall vest in Warrant Holders.

Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna § 8 kunna leda till att Teckningskursen understiger kvotvärdet på Bolagets Aktier.

Recalculation according to the provisions in this section 8 shall under no circumstances cause the Subscription Price to be less than the quota value of the Company's Shares.

A. Fondemission / Bonus issue

Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast tre veckor före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

In the event the Company carries out a bonus issue, where Subscription is made in such time that it cannot be effected by no later than three weeks prior to the general meeting at which a bonus issue resolution is to be adopted, Subscription may be effected only after such a general meeting has adopted a resolution thereon. Shares which vest as a consequence of Subscription effected following the bonus issue resolution shall be the subject of interim registration on a Central Securities Depository Account, and accordingly shall not be entitled to participate in the bonus issue. Final registration on a Central Securities Depository Account shall take place only after the record date for the bonus issue.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av.

In the case of Subscription which is effected following a bonus issue resolution, a recalculated Subscription Price shall be applied, as well as a recalculation of the number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe.



Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formel:

The recalculations shall be made by the Company based on the following formulae:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{recalculated Subscription Price} = \frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{number of Shares prior to the bonus issue}}{\text{number of Shares after the bonus issue}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$$

$$\text{recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe} = \frac{\text{previous number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe} \times \text{the number of Shares after the bonus issue}}{\text{number of Shares prior to the bonus issue}}$$

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

A recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares in accordance with the provisions above shall be determined as soon as possible after the general meeting has adopted a bonus issue resolution but, where applicable, shall be applied only after the record date for the bonus issue.

B. Sammanläggning eller uppdelning (split) / Reverse share split or share split

Vid sammanläggning eller uppdelning (split) av Bolagets befintliga aktier har bestämmelserna i punkt A motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

In the case of a reverse share split or share split of the Company's existing shares, the provisions in subsection A shall apply mutatis mutandis whereupon, where appropriate, the record date shall be deemed to be the day on which a reverse share split or share split takes place at Euroclear, upon request by the Company.

C. Nyemission av Aktier / New issue of Shares

Vid nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen på grund av aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Optionsrätt:

In the case of a new issue with pre-emption rights for the shareholders to subscribe for new shares in exchange for cash payment or payment by way of set-off, the following shall apply with respect to the right to participate in the new issue by virtue of shares which have vested as a consequence of Subscription through the exercise of Warrants:

1. Beslutas emissionen av Bolagets styrelse under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i emissionsbeslutet och, i förekommande



fall, i underrättelsen enligt 13 kap 12 § ABL till aktieägarna, anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.

Where a new issue resolution is adopted by the Company's board of directors subject to approval by the general meeting or pursuant to authorization granted by the general meeting, the resolution, and where applicable, the notification to the shareholders in accordance with Chapter 13 Section 12 of the Swedish Companies Act, shall state the date by which Subscription must be effected in order that shares which vest as a consequence of Subscription shall carry an entitlement to participate in the new issue.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning - där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Where the general meeting adopts a new issue resolution, in the event an application for Subscription is made at such a time that the Subscription cannot be effected no later than three weeks prior to the general meeting which adopts the new issue resolution, Subscription shall only be effected after the Company has carried out recalculations. Shares which vest as a consequence of such Subscription shall be the subject of interim registration on a Central Securities Depository Account, and consequently shall not be entitled to participate in the new issue. Final registration on a Central Securities Depository Account shall take place only after the record date for the issue.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av.

In the event of Subscription which is effected at such time that a right to participate in the new issue does not vest, a recalculated Subscription Price shall be applied, as well as a recalculation of the number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

The recalculations shall be made by the Company based on the following formulae:

omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten

recalculated Subscription Price = *previous Subscription Price x the Share's average listed price during the subscription period established in the new issue resolution (the Share's average price)*

the Share's average price increased by the theoretical value of the Warrant calculated on the basis thereof



omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten

Aktiens genomsnittskurs

recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe = *previous number Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe x the Share's average price increased by the theoretical value of the Warrant calculated on the basis thereof*

the Share's average price

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq First Norths (eller den marknadsplats Bolagets Aktie framgent kan komma att vara listad) officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

The Share's average price shall be deemed to correspond to the average of the calculated mean values, for each trading day during the Subscription Period, of the highest and lowest transaction prices listed during the day in accordance with the official quotations on Nasdaq First North (or such market place where the Company's shares in the future may be listed). In the event no transaction price is quoted, the bid price which is quoted as the closing price shall instead be included in the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included in the calculation.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten beräknas enligt följande formel:

The theoretical value of the subscription right shall be calculated in accordance with the following formula:

teckningsrättens värde = det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x Aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya Aktien

antalet Aktier före emissionsbeslutet

value of the subscription right = *the maximum number of new Shares which may be issued pursuant to the new issue resolution x the Share's average price less the subscription price for the new Share*

the number of Shares prior to adoption of the new issue resolution

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

In the event a negative value is thereupon obtained, the theoretical value of the subscription right shall be set at zero.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

The recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be determined by the Company two Banking Days after the expiry of the subscription period and shall be applied to Subscription for Shares effected thereafter.



Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Optionsrätt före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Optionsrätt efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

During the period pending determination of a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe, Subscription for Shares shall be effected only on a preliminary basis, whereupon the number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe prior to the recalculation shall be registered on an interim basis on a Central Securities Depository Account. In addition, it is specifically noted that, following recalculations, each Warrant may carry an entitlement to additional Shares pursuant to section 3 above. Final registration on the Central Securities Depository Account shall take place after the recalculations have been determined.

D. Emission av konvertibler eller teckningsoptioner / Issue of convertible debentures or warrants

Vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, har bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 om rätten att delta i nyemission på grund av Aktie som tillkommit genom Teckning motsvarande tillämpning.

In the event of an issue of convertible debentures or warrants with pre-emption rights for the shareholders and in exchange for cash payment or payment by way of set-off or, with respect to warrants, without payment, the provisions of subsection C, first paragraph, subparagraphs 1 and 2 regarding the right to participate in a new issue by virtue of Shares which vest through Subscription shall apply mutatis mutandis.

Vid Teckning som verkställs i sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt.

In the event of Subscription for Shares which is exercised at such a time that Subscription is effected after adoption of the issue resolution, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be applied.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

The recalculation shall be made by the Company in accordance with the following formulae:

omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde

recalculated Subscription Price = previous Subscription Price x the Share's average listed price during the subscription period established in the resolution regarding the issue (the Share's average price)

the Share's average price increased by the value of the subscription right

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde

Aktiens genomsnittskurs



$$\begin{aligned} \text{recalculated number of} &= \text{previous number of Shares to which each Warrant provides an} \\ \text{Shares to which each} & \text{entitlement to subscribe} \times \text{the Share's average price increased by the} \\ \text{Warrant provides an} & \text{value of the subscription right} \\ \text{entitlement to subscribe} & \frac{\text{the Share's average price}}{\text{the Share's average price}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

The Share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara det matematiskt framräknade värdet efter justering för nyemission och med beaktande av marknadsvärdet beräknat i enlighet med vad som anges i punkt C ovan. *The value of the subscription right shall be deemed to correspond to the calculated value with adjustments for the new share issue and the market value calculated in accordance with subsection C above.*

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

The recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be determined by the Company two Banking Days after the expiry of the subscription period and shall be applied to Subscription for Shares effected thereafter.

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställs, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

In the event of Subscription for Shares which is effected before the recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant have been determined, the provisions of subsection C last paragraph above shall be applied.

E. Erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D / Offer to the shareholders in circumstances other than those set forth in subsections A-D

Vid ett riktat erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D att med företrädesrätt enligt principerna i aktiebolagslagen av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, ska vid Teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna. Detsamma gäller om Bolaget beslutar att enligt nämnda principer till aktieägarna dela ut värdepapper eller rättigheter utan vederlag.

In the event the Company, in circumstances other than those set forth in subsections A-D above, extends an offer to the shareholders, subject to shareholders' pre-emption rights pursuant to the principles set forth in the Swedish Companies Act, to acquire securities or rights of any kind from the Company, in the event of Subscription which is demanded at such time that the Shares thereby received do not carry an entitlement to participate in the offer, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe shall be applied. The aforesaid shall also apply where the Company resolves, in accordance with the aforementioned principles, to distribute securities or rights to the shareholders without consideration.

Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

The recalculations shall be carried out by the Company in accordance with the following formulae:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under} \\ & \text{den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens} \\ & \text{genomsnittskurs)} \end{aligned}$$



SONETEL™

Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)

recalculated Subscription Price = *previous Subscription Price x the Share's average listed price during the application period established in the offer (the Share's average price)*

the Share's average price increased by the value of the right to participate in the offer (the purchase right value)

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde

Aktiens genomsnittskurs

recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe = *previous number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe x the Share's average price increased by the purchase right value*

the Share's average price

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

The Share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Värdet på inköpsrätten ska så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

In the event the shareholders have received purchase rights and trading has taken place in such rights, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to correspond to the purchase right value. The purchase right value shall, as far as possible, be determined on basis of the changed market value of the Company's Shares which can be deemed have occurred due to the offer.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller handel med inköpsrätter annars inte ägt rum, ska omräkningen av Teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan, varvid värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

In the event the shareholders have not received purchase rights, or trading in purchase rights has otherwise not taken place, the recalculation of the Subscription Price shall take place applying, as far as possible, the principles stated above. The purchase right value shall, as far as possible, be determined on basis of the changed market value of the Company's Shares which can be deemed have occurred due to the offer.

Den omräknade Teckningskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs sedan den omräknade kursen fastställts.

The recalculated Subscription Price shall be determined by the Company as soon as possible after expiry of the offer period and applied in conjunction with Subscriptions effected after the recalculated price has been determined.



Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknade Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställts, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

In the event of Subscription for Shares which is effected before the recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant have been determined, the provisions of subsection C last paragraph above shall be applied.

F. Nyemission eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner / New issue or issue of convertible debentures or warrants

Vid nyemission eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, får Bolaget besluta att ge samtliga Optionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, utan hinder av att Teckning på grund av Optionsrätt inte har verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Optionsrätt vid tidpunkten för beslutet om emission.

In the event of a new issue or issue of convertible debentures or warrants with pre-emption rights for the shareholders, in exchange for cash payment or payment by way of set-off or, with respect to warrants, without payment, the Company may decide to grant all Warrant Holders the same pre-emption rights as vest in the shareholders pursuant to the resolution. Notwithstanding that Subscription for Shares pursuant to Warrants has not been effected, each Warrant Holder shall thereupon be deemed to be the owner of the number of Shares which the Warrant Holder would have received had Subscription for Shares been effected at the Subscription Price and the number of Shares to which each Warrant provided an entitlement to subscribe, as applicable on the date on which the resolution regarding the offer was adopted.

Vid ett sådant riktat erbjudande till aktieägarna som avses i punkt E ovan, ska föregående stycke ha motsvarande tillämpning. Det antal Aktier som Optionsinnehavaren ska anses vara ägare till ska därvid fastställas efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Optionsrätt vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

In the event the Company resolves to extend to the shareholders such an offer as referred to in subsection E above, the provisions of the preceding paragraph shall apply mutatis mutandis. The number of Shares which Warrant Holders shall be deemed to own shall thereupon be determined based on the Subscription Price and the number of Shares to which each Warrant provided an entitlement to subscribe, as applicable on the date on which the resolution regarding the offer was adopted.

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i punkt F, ska någon omräkning enligt punkt C, D eller E av Teckningskursen inte äga rum.

In the event the Company decides to grant the Warrant Holders pre-emption rights in accordance with the provisions of this subsection F, no recalculation of the Subscription Price shall take place pursuant to subsections C, D or E.

G. Kontant utdelning till aktieägarna / Cash dividend to the shareholders

Vid kontant utdelning till aktieägarna, som innebär att dessa erhåller utdelning som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar överskrider 30 procent av de befintliga Aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid Teckning som påkallas på sådan tid att Aktie som erhålls när Teckningen verkställs inte medför rätt till utdelningen tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).



In the event of a cash dividend to the shareholders, entailing that the shareholders receive dividends which, together with other dividends paid out during same financial year, exceed 30 percent of the existing Share's average price during a period of 25 trading days immediately prior to the day on which the board of directors of the Company publishes its intention to submit a proposal to the general meeting regarding such dividend, in the event Subscription is demanded at such time that the Shares thereby received do not carry an entitlement to receive such dividend, a recalculated Subscription Price and a recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe shall be applied. The recalculation shall be based on the part of the total dividend which exceeds 30 percent of the share's average price during the aforementioned period (extraordinary dividend).

Omräkningen utförs av Bolaget enligt nedanstående formler:

The recalculation shall be carried out by the Company in accordance with the following formulae:

omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie

recalculated Subscription Price = *previous Subscription Price x the Share's average listed price during a period of 25 trading days calculated commencing the day on which the Share was listed without the right to participate in the extraordinary repayment (the Share's average price)*

the Share's average price increased by the extraordinary dividend paid out per Share

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie

Aktiens genomsnittskurs

recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe = *previous number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe x (the Share's average price increased by extraordinary amount repaid per Share)*

the Share's average price

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

The Share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

The recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be determined by the Company two Banking Days after the expiry of the above-stated period of 25 trading days and shall be applied to Subscription effected thereafter.



Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

In conjunction with Subscription which is effected during the period pending determination of a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe, the provisions of subsection C, final paragraph above shall apply mutatis mutandis.

H. Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna / Reduction in the share capital with repayment to the shareholders

Vid minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt.

In the event of a reduction in the share capital with repayment to the shareholders, a recalculated Subscription Price and a recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be applied.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

The recalculation shall be carried out by the Company in accordance with the following formulae:

omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie

recalculated Subscription Price = previous Subscription Price x the Share's average listed price during a period of 25 trading days calculated commencing the day on which the Shares were listed without the right to participate in the repayment (the Share's average price)

the Share's average price increase by the amount repaid per Share

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie

Aktiens genomsnittskurs

recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe = previous number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe x the Share's average price increase by the amount repaid per Share

the Share's average price

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

The Share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.

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



In making a recalculation pursuant to the above where the reduction takes place through redemption of Shares, instead of using the actual amount which is repaid per Share a calculated repayment amount shall be used as follows:

beräknat återbetalningsbelopp per Aktie = det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar 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

calculated repayment amount per Share = the actual amount repaid per redeemed Share less the Share's market value during a period of 25 trading days immediately preceding the day on which the Shares do not carry an entitlement to participate in the reduction (the Share's average price)

the number of Shares in the Company which form the basis of redemption of a Share less 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

The Share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

The recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be determined by the Company two Banking Days after the expiry of the stated period of 25 trading days and shall be applied to Subscriptions effected thereafter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier varje Optionsrätt berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

In conjunction with Subscriptions which are effected during the period pending determination of a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe, the provisions of subsection C, final paragraph above, shall apply mutatis mutandis.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget - utan att fråga är om minskning av aktiekapital - skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan.

In the event of the Company's share capital is to be reduced through redemption of Shares with repayment to the shareholders and such reduction is not mandatory, or where the Company is to carry out a buyback of its Shares - without a reduction in the share capital being involved - but where, in the Company's opinion, in light of the technical structure and economic effects thereof the measure is comparable to a mandatory reduction, a recalculation of the Subscription Price and number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe shall be carried out applying, as far as possible, the principles stated above.



I. Ändamålsenlig omräkning / Appropriate recalculation

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G, H eller M och skulle enligt Bolagets styrelses bedömning tillämpningen av de föreskrivna omräkningsformlerna 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 styrelsen genomföra omräkningen av Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Optionsrätt på det sätt styrelsen finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

In the event of the Company carries out any measure as referred to in subsections A-E, G, H or M and where, in the Company's board's opinion, in light of the technical structure of the measure or for any other reason, application of the prescribed recalculation formulae cannot take place or results in the financial compensation received by the Warrant Holders being unreasonable compared with the shareholders, the board of directors shall carry out the recalculation of the Subscription Price and the number of Shares provided by each Warrant in such manner as the board deems appropriate in order to obtain a reasonable result.

J. Avrundning / Rounding off

För fastställande av omräknad Teckningskurs ska Teckningskursen avrundas till två decimaler.

In the determination of a recalculated Subscription Price, the Subscription Price shall be rounded off to two decimals.

K. Likvidation / Liquidation

Vid likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får Teckning inte vidare verkställas. Det gäller oavsett likvidationsgrunden och oberoende av om beslutet att Bolaget ska träda i likvidation vunnit laga kraft eller inte.

In the event of liquidation pursuant to Chapter 25 of the Swedish Companies Act, no further Subscription may be effected. The aforesaid shall apply irrespective of the reasons for the liquidation and irrespective of whether or not the order that the Company be placed into liquidation has become final.

Samtidigt som kallelse till bolagsstämma sker och innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen ska Optionsinnehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om saken. I meddelandet ska tas in en erinran om att Teckning inte får verkställas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Simultaneously with the notice convening the general meeting and prior to the general meeting is to consider the issue of whether the Company is to be placed into voluntary liquidation pursuant to Chapter 25, section 1 of the Swedish Companies Act, the Warrant Holders shall be given notice thereof by the Company in accordance with section 9 below. The notice shall inform the Warrant Holders that Subscription may not be effected after the general meeting has adopted a resolution regarding liquidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om att det överväger att frivilligt träda i likvidation, ska Optionsinnehavare - oavsett vad som sägs i § 3 om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning - ha rätt att göra anmälan om Teckning av Aktier med utnyttjande av Optionsrätten från den dag då meddelandet lämnats. Det gäller dock bara om Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

In the event the Company gives notice that it is considering entering into voluntary liquidation, notwithstanding the provisions of section 3 regarding the earliest date for demanding Subscription, the Warrant Holders shall be entitled to apply for Subscription for Shares through exercise of Warrants commencing the day on which notice is given. However, the aforesaid shall apply only where Subscription can be effected not later than the tenth calendar day prior to the general meeting at which the issue of the Company's liquidation is to be addressed.



L. Fusion / Merger

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap 15 § ABL, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får påkallande av Teckning därefter ej ske.

In the event the general meeting approves a merger plan pursuant to Chapter 23, section 15 of the Swedish Companies Act whereby the Company is to be merged in another company, Subscription may thereafter not be demanded.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att Teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Not later than two months prior the general meeting which is to consider the issue of approving the above merger, the Warrant Holders shall be given notice thereof in accordance with section 9 below. The notice shall contain information about the merger plan and information that Subscription may not be effected after the general meeting has adopted a resolution regarding the merger in accordance with the paragraph above.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavare äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

In the event the Company gives notice of a proposed merger in accordance with the above, Warrant Holders shall be entitled to apply for Subscription commencing the date on which notice of the proposed merger was given, provided that Subscription can be effected not later than three weeks prior to the date of the general meeting at which the merger plan whereby the Company is to be merged in another company is to be approved.

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

The following shall apply if the Company's board of directors prepares a merger plan pursuant to Chapter 23, section 28 of the Swedish Companies Act, whereby the Company is to be merged in another company, or if the Company's Shares are subject to a buy-out procedure pursuant to Chapter 22 of the same Act.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för påkallande av Teckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning (Slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

In the event a Swedish parent company owns all of the Shares in the Company, and the Company's board of directors announces its intention to prepare a merger plan pursuant to the statutory provision referred to in the preceding paragraph, in the event the final date for demanding Subscription pursuant to section 3 above falls on a day after such announcement, the Company shall establish a new final date for demanding Subscription (the Expiry Date). The Expiry Date shall be a day within 60 days of the announcement.

M. Delning / Demerger

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan.

Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

In the event the general meeting approves a demerger plan pursuant to Chapter 24, section 17 of the Swedish Companies Act whereby the Company shall be demerged through part of the Company's assets and liabilities



being taken over by one or more limited companies in exchange for consideration to the Company's shareholders, a recalculated Subscription Price and a recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe shall be applied in accordance with the principles regarding extraordinary dividends as set forth in subsection G above. The recalculation shall be based on the part of the Company's assets and liabilities assumed by the takeover company.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära Teckning upphör samtidigt med registreringen enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Optionsinnehavaren ska ske senast två månader innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

In the event all of the Company's assets and liabilities are taken over by one or more limited companies in exchange for consideration to the Company's shareholders, the provisions regarding liquidation as set forth in subsection K above shall apply mutatis mutandis, entailing inter alia that the right to request Subscription shall terminate simultaneously with registration pursuant to Chapter 24, section 27 of the Swedish Companies Act and that Warrant Holders must be given notice thereof not later than two months prior to the date on which the demerger plan is submitted to the general meeting.

N. Tvångsinlösen / Buy-out of minority shareholders

Äger ett svenskt moderbolag, självt eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av aktierna med mer än 90 procent av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör moderbolaget sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, ska vad som i sista stycket punkt L sägs om Slutdag äga motsvarande tillämpning.

In the event a Swedish parent company, on its own or together with a subsidiary, owns more than 90 percent of the shares and more than 90 percent of the voting rights in respect of all of the shares in the Company, and where the parent company announces its intention to commence a buy-out procedure, the provisions of the final paragraph of subsection L regarding the Expiry Date shall apply mutatis mutandis.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt, ska Optionsinnehavare äga rätt att göra sådant påkallande fram till och med Slutdagen. Bolaget ska senast fem veckor före Slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att påkallande av Teckning ej får ske efter Slutdagen.

If the announcement has been made in accordance with the provisions above in this subsection, Warrant Holders shall be entitled to demand Subscription until the Expiry Date. The Company must give notice to the Warrant Holders in accordance with section 9 below, not later than five weeks prior to the Expiry Date, informing them of this right and the fact that they may not demand Subscription after the Expiry Date.

Har majoritetsägaren enligt 22 kap 6 § ABL begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får Optionsrätten inte utnyttjas för Teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Teckning får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har Optionsinnehavaren ändå rätt att utnyttja Optionsrätten under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

If the majority shareholder, pursuant to Chapter 22, section 6 of the Swedish Companies Act, has submitted a request that a buy-out dispute be resolved by arbitrators, the Warrants may not be exercised for Subscription until the buy-out dispute has been settled by an award or decision that has become final. If the period within which Subscription may take place expires prior thereto, or within three months thereafter, a Warrant Holder nevertheless has the right to exercise the Warrant within three months after the date on which the ruling became final.



O. Upphörd eller förfallen likvidation, fusion eller delning / Cease or lapse of liquidation, merger or demerger

Oavsett vad som sagts under punkt K, L och M om att Teckning inte får verkställas efter beslut om likvidation eller godkännande av fusionsplan eller delningsplan, ska rätten till Teckning åter inträda om likvidationen upphör eller frågan om fusion eller delning förfaller.

Notwithstanding the provisions of subsections K, L, and M that Subscription may not be effected following a resolution regarding liquidation or approval of a merger plan or demerger plan, the right to Subscription shall be reinstated in the event the liquidation ceases or the issue of a merger or demerger lapses.

P. Konkurs eller företagsrekonstruktion / Bankruptcy or company reorganization order

Vid Bolagets konkurs eller om beslut fattas om att Bolaget ska bli föremål för företagsrekonstruktion får Teckning med utnyttjande av Optionsrätt inte ske. Om konkursbeslutet eller beslutet om företagsrekonstruktion hävs av högre rätt, återinträder rätten till Teckning.

In the event of the Company's bankruptcy or where a decision is taken that the Company shall be the subject of a company reorganization order, Subscription may not take place through exercise of Warrants. Where the bankruptcy order or the Company reorganization order is set aside by a higher court, the entitlement to Subscribe shall be reinstated.

Q. Byte av redovisningsvaluta / Change in accounting currency

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

In the event the Company effects a change in the accounting currency, entailing that the Company's share capital shall be established in a currency other than SEK, the Subscription Price shall be recalculated in the same currency as the share capital. Such currency recalculation shall take place applying the exchange rate which was used to recalculate the share capital in conjunction with the change in currency.

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

A recalculated Subscription Price in accordance with the provisions above shall be determined by the Company and shall be applied to Subscriptions effected commencing the day on which the change in the accounting currency takes effect.

§ 9 Meddelanden / Notices

Meddelanden rörande Optionsrätterna ska skriftligen tillställas varje Optionsinnehavare under adress som är känd för Bolaget.

Notices relating to the Warrants must be provided in writing to each Warrant Holder to an address which is known to the Company.

§ 10 Ändring av villkor / Amendments to the terms and conditions

Bolagets styrelse har rätt att för Optionsinnehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut gör det nödvändigt att ändra villkoren eller om det i övrigt - enligt styrelsens bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt att ändra villkoren och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något hänseende försämrats.

The Company's board of directors shall be entitled, on behalf of the Warrant Holders, to amend these terms and conditions to the extent that any legislation, court decision or public authority decision renders necessary such amendment or where, in the board's opinion, for practical reasons it is otherwise appropriate or necessary to amend the terms and conditions, and the rights of the Warrant Holders are thereupon not prejudiced in any respect.



§ 11 Sekretess / Confidentiality

Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om Optionsinnehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

None of the Company, the institution maintaining a Warrant Holder's account or Euroclear may disclose information about a Warrant Holder to any third party without authorization. The Company shall be entitled to obtain the following information from Euroclear regarding a Warrant Holder's account in the Company's central securities depository register:

- i) Optionsinnehavarens namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress;
the Warrant Holder's name, personal identification number or other identification number, and postal address;
- ii) antal Optionsrätter.
the number of Warrants.

§ 12 Begränsning av ansvar / Limitation of responsibility

I fråga om de på banken, Bolaget och Euroclear ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av lagbud, myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om banken, Bolaget eller Euroclear själv(a) vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.
In relation to actions for which the bank, the Company and Euroclear is responsible, the bank, the Company and Euroclear cannot be held liable for loss caused by legislation, government action, war, strikes, blockades, boycotts, lockouts or other similar circumstances. The reservation in respect of strikes, blockades, boycotts and lockouts applies even if the bank, the Company or Euroclear takes or is subject to such measures.

Banken, Bolaget eller Euroclear är inte heller skyldig(a) att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om banken, Bolaget eller Euroclear varit normalt aktsam. Banken, Bolaget eller Euroclear är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

The bank, the Company or Euroclear are further not liable in any other cases to compensate damage if the bank, the Company or Euroclear has exercised normal prudence. The bank, the Company or Euroclear is in no case responsible for indirect damage.

Föreligger hinder för banken, Bolaget eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av sådan omständighet som anges i första stycket ovan, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

Should the bank, the Company or Euroclear be prevented from making a payment or taking any action due to the circumstances stated in the first paragraph above, the payment or the action may be postponed until the obstacle has been removed.

§ 13 Tillämplig lag / Governing law

Svensk lag gäller för dessa Optionsrätter och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan i anledning av dessa villkor ska väckas vid den tingsrätt där Bolagets styrelse har sitt säte eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

These Warrants and legal issues relating thereto shall be governed by Swedish law. Proceedings arising from this agreement shall be brought in the district court where the registered office of the Company is situated or any other forum whose authority is accepted in writing by the Company.



SONETEL™

Villkor utgivna av dotterbolaget
Sonetel Software ltd Pvt i Indien,
till dess anställda



Terms and conditions for the ESOP issue

1. The right to subscribe for the employee stock options (“Options”) shall be the employees in Sonetel Software Services PVT LT (the “Participants”)
2. The Options will be granted without consideration to the Participants.
3. Total number of options to be granted
 - a. The maximum number of shares which shall be subject to Options under ESOP SCHEME 2018, shall be 3.00% of the total number of shares and number of votes in the Sonetel AB (the “Company”) at the time for this convening i.e., 120 700 number of Equity Shares. Consequent to the issue of the ESOP the total Company’s share capital shall not be increased with more than SEK 30 175 post exercise of all the options.
 - b. Each Option entitles the holder to acquire one (1) share in the Company during the period commencing on 1 January 2021 up to and including 28 February 2021 at an exercise price corresponding to 100 percent of the volume-weighted average price for the Company’s share on Nasdaq First North during the period commencing on 1 October 2017 up to and including 19 December 2017. However, the exercise price may not be less than the shares quota value of SEK 0.25. Day without quotation price shall not be included.
 - c. Vested Options that lapse due to non-exercise or unvested Options that get cancelled due to resignation of the employees or otherwise, would be available for re-grant at a future date.
4. Identification of classes of employees entitled to participate in the Employee Stock Option Scheme(s)
 - a. All eligible employees of Sonetel Software Services PVT LT (“Sonetel Software”) but excluding the promoters of the Company, as may be decided by the Company from time to time would be entitled to be granted Options under the ESOP scheme(s).
5. Transferability of Options
 - a. The Options granted to an employee will not be transferable to any person and shall not be pledged, hypothecated, mortgaged or otherwise alienated in any manner. However, in the event of the death of a holder while in employment, the right to exercise all the Options granted to him till such date shall be transferred to his legal heirs or nominees.
6. Requirements of vesting and period of vesting
 - a. The Options granted shall vest so long as the employee continues to be in the employment of Sonetel Software. The Company may, at its discretion, lay down certain performance metrics on the achievement of which the granted options would vest, the detailed terms and conditions relating to such performance-based vesting, and the proportion in which options granted would vest (subject to the minimum and maximum vesting period as specified below).
 - b. The Options entitle the Participants to acquire shares during the period commencing on 1 January 2021 up to and including 28 February 2021. The exact proportion in which and the exact period over which the options would vest would be determined by the



Company, subject to the minimum vesting period of one year from the date of grant of Options.

7. Exercise Price

- a. The Options entitles the Participants to acquire one (1) share in the Company at an exercise price corresponding to 100 percent of the volume-weighted average price for the Company's share on Nasdaq First North during the period commencing on 1 October 2017 up to and including 19 December 2017. However, the exercise price may not be less than the shares quota value of SEK 0.25. Day without quotation price shall not be included.

8. Exercise period and the process of exercise

- a. The exercise period will commence 1 January 2021 up to and including 28 February 2021.
- b. The Participants' right to be granted Options shall be differentiated with reference to position, responsibility and working performance in the group. Each Participant may, however, not be granted more than 40 233 Options each.
- c. The Options will be exercisable by the employees by a written application to the Board of the Company to exercise the Options in such manner and on execution of such documents, as may be prescribed by the Company from time to time.
- d. The Options will lapse if not exercised within the specified exercise period.

9. Process for determining the eligibility of the employees for ESOP

- a. The process for determining the eligibility of the employee will be specified by the Company and will be based on criteria such as role/designation of the employee, length of service with the company, past performance record, future potential of the employee and/or such other criteria that may be determined by the Board of the Company, at its sole discretion.

10. Maximum number of options to be issued per employee and in aggregate

- a. The number of Options that may be granted to any specific employee under the scheme shall not exceed 40 233 shares of the issued capital of the Company at the time of grant of Options.

11. Disclosure and accounting policies

- a. The Company shall comply with the applicable disclosure and the accounting policies prescribed as per relevant accounting standards.

12. Lock - in

- a. The shares shall not be subject to lock-in period pursuant to exercise of an Option.



SONETEL™

Presentation av optionsprogram
av VD Henrik Thomé vid Sonetels Årsstämma
den 19 december 2017



SONETEL™



SONETEL

Bakgrund till optionsprogram

Henrik Thomé



SONETEL

Bakgrund

- Syftet är att attrahera och behålla nyckelkompetens i dotterbolaget i Indien.
- Den förberedande processen inleddes i feb 2017 med sökande av rådgivare i Indien.
- I Memorandum feb 2017 angavs att teckningsoptionsprogram motsvarande upp till 5% skulle kunna komma att utfärdas.
- I maj 2017 valdes AGR law (agrlaws.com) som rådgivare i Indien, samt Delphi som rådgivare i Sverige.
- Förberedelserna har pågått sedan dess.





Angåenden optionsprogram i Indien

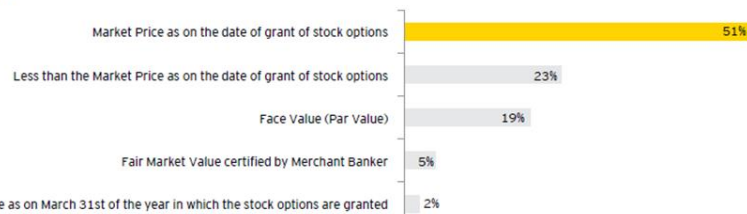
- Vårt mål har varit att tillhandahålla optioner enligt lokal praxis – för att säkerställa att instrumentet ger avsedda fördelar för bolaget.
- Optionsprogram i Indien har annat upplägg än i Sverige givet den annorlunda skattelagstiftningen.
 - Optioner tillhandahålls normalt vederlagsfritt.
 - Strike price för aktier ligger oftast på snittkursen vid optionens utgivande – eller lägre.
 - Anställda står för hela beskattningen av vinsten.



Market price forms the basis for pricing of stock-based incentive plans

Our survey indicated that 51% of the respondents offer shares under a stock-based incentive plan at market price on the date of grant of stock options and 23% do so at less than the market price on the date of grant of stock options. Exercise price is decided by stock price history, future expectation of growth in stock price and the volatility of the stock market.

Exercise Price



Source: EY's Stock Based Incentive Survey 2014 (respondents: 78)



SONETEL™



SONETEL

Värdering av optioner ur indiskt perspektiv

- AGR Law: "Intrinsic value, in the case of a listed company, is the amount by which the quoted market price of the underlying share exceeds the exercise price of an option. For example, an option with an exercise price of Rs. 100 on an equity share whose current quoted market price is Rs. 125, has an intrinsic value of Rs. 25 per share on the date of its valuation. "
- M.a.o. så värderas optionen till 0 kr om strike price motsvarar priset för aktien vid optionens utgivande.



SONETEL

Avvikelse från svensk praxis

- Upplägget skiljer sig från optionsprogram riktade till svenska anställda eftersom det följer praxis i mottagarlandet Indien.
- Den huvudsakliga skillnaden är ett lägre strike price.
- Det högre värdet per option - jämfört med svensk praxis - innebär att färre optioner behöver ges ut till respektive mottagare för att få önskad effekt.





SONETEL™



Kostnader

- De faktiska kostnaderna för programmet förväntas vara begränsade till ca 100 TKR.
- När Sonetel övergår till att vara en koncern, så måste därtill eventuell förmån under optionens löptid upptas i koncernredovisning motsvarande värdet av optionerna enligt B&S. Detta bokförs som personalkostnader samt som övrigt tillskjutet kapital .

