

G Gotlandsbolaget

Kallelse till årsstämma

Aktieägarna i REDERIAKTIEBOLAGET GOTLAND kallas härmed till årsstämma på Destination Gotland Arena, torsdagen den 28 maj 2026, kl.11.00.

Anmälan om deltagande

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast onsdagen den 20 maj 2026, dels anmäla sig senast fredagen den 22 maj 2026.

Anmälan görs per elektroniskt formulär på Rederi AB Gotlands webbplats www.gotlandsbolaget.se eller per post till: Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Vid anmälan skall anges namn, adress, telefonnummer samt personnummer.

Fullmakter

Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda skriftlig dagtecknad fullmakt för ombudet. Fullmakten bör i god tid före bolagsstämman insändas till Euroclear Sweden AB under ovanstående adress. Den som företräder juridisk person skall bifoga kopia av registreringsbevis som utvisar behörig firmatecknare.

Fullmaktsformulär hålls tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida, www.gotlandsbolaget.se.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare, som har sina aktier förvaltarregistrerade, måste tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn för att ha rätt att delta i årsstämman. Sådan registrering skall vara verkställd senast fredagen den 22 maj 2026.

Vänligen kontrollera alltid med din bank eller förvaltare om dina aktier är registrerade i ditt eget namn eller om ditt innehav är registrerat i en depå, det vill säga förvaltarregistrerade. Om din bank eller förvaltare har registrerat ditt innehav i en depå behöver du höra av dig till banken eller förvaltaren i god tid innan bolagsstämmor och be dem registrera aktierna i ditt namn. Därefter kan du anmäla till bolaget att du vill delta på stämman.

Förslag till dagordning

- Val av ordförande vid stämman
- Upprättande och godkännande av röstlängd
- Val av två justeringsmän
- Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
- Godkännande av dagordning
- Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
- Beslut
 - om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
 - om disposition av till förfogande stående vinstmedel enligt den fastställda balansräkningen
 - om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktören
- Bestämmande av det antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisorer som skall väljas
- Fastställande av arvode åt styrelsen och revisorera
- Val av styrelse och revisor
- Beslut om ändring av bolagsordning
- Beslut om uppdelning av aktier (split)
- Beslut om långsiktigt incitamentsprogram för ledning
- Beslut om långsiktigt incitamentsprogram för styrelse
- Övriga frågor
- Stämmans avslutande

Beslutsförslag till årsstämman

Punkt 7 b - Utdelning

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att bolagsstämman beslutar att ingen utdelning lämnas till aktieägarna.

Punkt 8 - Antal styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och revisorer

6 ordinarie ledamöter och 6ga suppleanter samt en revisor.

Punkt 9 - Arvoden åt styrelsen och revisorera

Till styrelsens ordförande föreslås att arvode ska utgå med 750 000 kronor, till vice ordföranden 500 000 kronor och till övriga bolagsstämmodala ledamöter som ej är anställda i bolaget 300 000 kronor vardera. Vidare föreslås att arvodet till revisorn ska utgå löpande, under revisorns mandattid, enligt godkänd räkning.

Punkt 10 - Val av styrelse och revisorer

Omval av ordinarie styrelseledamöterna, Carl-Johan Hagman, Björn Nilsson, Lars Wedenborn, Jonas Åman, Ann-Marie Åström samt Peder Hammarskiöld intill slutet av årsstämman 2027.

Omval av Ernst & Young AB med auktoriserade revisorn Oskar Wall som huvudansvarig intill slutet av årsstämman 2027.

Punkt 11 – Beslut om ändring av bolagsordning

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar;

att punkt 4 i bolagsordningen ändras enligt följande:
”Antalet aktier ska vara lägst 12 500 000 och högst 50 000 000.”

att punkt 5 i bolagsordningen ändras enligt följande:
”Aktier ska kunna utges i två serier, betecknade serie A och serie B. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 25 000 000 st och aktier av serie B till ett antal av högst 50 000 000 st.”

att punkt 10 i bolagsordningen ändras enligt följande:
”Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet, Gotlands Allehanda och Gotlands Tidningar.”

Punkt 12 – Beslut om, uppdelning av aktier (split)

I syfte att uppnå ett för bolaget ändamålsenligt antal aktier föreslår styrelsen att årsstämman beslutar;

att antalet aktier i bolaget ökas genom att varje aktie, oavsett aktieslag, delas upp på tio nya aktier (s.k. split), varvid antalet aktier i bolaget ökar till 18 116 930 aktier av serie A och 6 883 070 aktier av serie B.

att bemyndiga styrelsen att fastställa utskänningsdag för split; och

att styrelsen eller den styrelsen bemyndigar utser ska ha rätt att göra de eventuella justeringar i beslutet som krävs för registrering eller genomförande.

Ovan i förslaget angivna delmoment utgör en helhet att för årsstämman ta ställning till i ett och samma beslut.

Beslut om uppdelning av aktier förutsätter att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Punkt 13 – Beslut om långsiktigt incitamentsprogram för ledning
Styrelsens fullständiga förslag avseende långsiktigt incitamentsprogram 2026 (LT1 2026) i form av teckningsoptioner och personaloptioner
Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda inom Rederiaktiebolaget Gotland (publ) (**”Optionsprogrammet 2026”** respektive **”Gotlandsbolaget”**) i enlighet med punkterna 13(a) – 13(c) nedan. Besluten under punkterna föreslås vara villkorade av varandra. Optionsprogrammet 2026 föreslås omfatta maximalt fyra medarbetare inom Gotlandsbolaget. Därutöver kan upp till ytterligare tre medarbetare inom Gotlandsbolaget inkluderas för det fall dessa fyra medarbetare inte tecknar samtliga sina teckningsoptioner. Styrelsen avser att föreslå liknade incitamentsprogram till årsstämman 2027.

Förslag till beslut om antagande av Optionsprogrammet 2026 (punkt 13(a))
Programmet i sammandrag
Optionsprogrammet 2026 omfattar en kombination av teckningsoptioner och personaloptioner och ska kunna erbjudas till anställda i Gotlandsbolaget. För varje teckningsoption som en anställd förvärvat till marknadspris erhålls tre personaloptioner vederlagsfritt enligt vad som följer nedan. Teckningsoptionerna och personaloptionerna ska ha samma lösenpris för erhållande av aktier och ska kunna utnyttjas efter cirka tre år, varefter innehavaren har rätt att utnyttja optionerna för teckning av aktier under en period om 30 handelsdagar. Nedan följer en beskrivning av villkoren för teckningsoptionerna respektive personaloptionerna.

Teckningsoptioner

Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägares företrädesrätt, kunna tecknas vederlagsfritt av Gotlandsbolaget varefter teckningsoptionerna överläts till deltagarna till ett pris motsvarande optionsrätternas marknadsvärde vid överlätelsetidpunkten (optionspremien), vilket ska beräknas enligt Black & Scholes värderingsmodell och utföras av värderingsinstitut eller revisionsbolag. I samband med överlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna ska Gotlandsbolaget förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning eller uppdrag i Gotlandsbolaget upphör eller om deltagaren i sin tur önskar vidareöverlåta teckningsoptionerna före dess att optionerna kan utnyttjas enligt de villkor som gäller för optionerna. Teckningsoptionerna får överlåtas till deltagare vid ett tillfälle fram till och med 24 juli 2026.

Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier under 30 handelsdagar från

och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2029. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny B-aktie i Gotlandsbolaget till en teckningskurs motsvarande 130 procent av B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under tio handelsdagar som infaller omedelbart före överlåtelsen av teckningsoptionerna, dock som minimum aktiens kvotvärde. Teckningsoptionerna är föremål för ett tak för det fall B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under de tjugo handelsdagar som inleder teckningsperioden överstiger 200 procent av B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under tio handelsdagar som infaller omedelbart före överlåtelsen av teckningsoptionerna. I sådant fall ska tillämpas ett omräknat lägre antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, i enlighet med de detaljerade villkoren för teckningsoptionerna. Teckningsoptionerna är därutöver föremål för en så kallad nettostrike, vilket innebär att omräkning ska ske av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till tecknande av.

Personaloptioner

Gotlandsbolaget kommer att tilldela personaloptioner till anställda förutsatt att de förvärvat teckningsoptioner enligt vad som följer ovan. För varje förvärvat teckningsoption tilldelas tre personaloptioner vederlagsfritt. Varje personaloption berättigar den anställde att förvärva en B-aktie i Gotlandsbolaget i enlighet med följande villkor:

• Personaloptionerna tilldelas vederlagsfritt. Sista dag för tilldelning av personaloptioner ska vara den 24 juli 2026.

• Tilldelning förutsätter dels att förvärv av personaloptioner lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser.

• Varje personaloption som överläts berättigar innehavaren till att förvärva en B-aktie i Gotlandsbolaget, förutsatt att deltagaren, med viss undantag, alljämt är anställd i Gotlandsbolaget till dess att de kan utnyttjas enligt dess villkor, till ett lösenpris motsvarande 130 procent av B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under tio handelsdagar som infaller omedelbart före tilldelning av personaloptionen, dock som minimum aktiens kvotvärde (avsikten är att lösenpriset ska motsvara lösenpriset för teckningsoptioner som förvärvas vid samma tillfälle, såsom tillämpligt, enligt vad som följer ovan).

• Personaloptionerna är föremål för ett tak för det fall B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under de tjugo handelsdagar som inleder teckningsperioden överstiger 200 procent av B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under tio handelsdagar som infaller omedelbart före tilldelningen av personaloptionen. Personaloptionerna är därutöver föremål för en så kallad nettostrike, vilket innebär av omräkning ska ske av det antal aktier som varje personaloption berättigar till tecknande av.

• Personaloptionerna intjänas linjärt under en period om cirka tre år från det att tilldelning till deltagare har skett och kan utnyttjas för teckning av aktier under 30 handelsdagar från och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2029.

• Personaloptionerna ska inte utgöra värdepapper och får inte överlåtas eller pantsättas.

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

Den enligt ovan fastställda lösenkursen för optionerna ska avrundas till närmaste helt totala öre, varvid fem (5) öre ska avrundas nedåt. Lösenpriset och antalet aktier som varje teckningsoption respektive personaloption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier och lämnade utdelningar m.m. i enlighet med marknadspraxis. Vid fullt utnyttjande av samtliga personaloptioner och teckningsoptioner enligt Optionsprogrammet 2026 kommer aktiekapitalet att öka med cirka 74 645,11 kronor.

Utformning och hantering

Styrelsen, eller ett av styrelsen särskilt inrättat utskott, ska svara för den närmare utformningen och hanteringen av villkoren för Optionsprogrammet 2026, inom ramen för nämnda villkor och riktlinjer innefattande bestämmelser om omräkning i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier och lämnade utdelningar m.m. i enlighet med marknadspraxis. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda utländska regler eller marknadsförutsättningar samt erbjuda kontantavräkning i sådan utsträckning som krävs för att täcka deltagarnas skatt i samband med leverans av aktier. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar om det sker betydande förändringar i Gotlandsbolaget eller dess omvärld som skulle medföra att de beslutade villkoren för Optionsprogrammet 2026 inte längre uppfyller dess syften.

Fördelning av teckningsoptioner och personaloptioner

För varje förvärvat teckningsoption erhåller den anställde tre personaloptioner vederlagsfritt. Den maximala tilldelningen av totalt antal teckningsoptioner och personaloptioner framgår nedan. Om en deltagare nedan inte tecknar samtliga erbjudna teckningsoptioner ska sådana teckningsoptioner erbjudas upp till tre andra medarbetare inom Gotlandsbolaget, varvid sådana teckningsoptioner (och därigenom personaloptioner) ska fördelas pro rata efter anmält intresse. Bolagets styrelseledamöter ska inte omfattas av Optionsprogrammet 2026.

Kategori	Maximalt antal personer	Maximalt antal teckningsoptioner och personaloptioner (förhållande 1:3) per person
VD	1	11 000 <p>33 000</p>
Vice VD <p>Gotlandsbolaget</p> <p>tillika VD</p> <p>Destination Gotland</p>	1	3 200 <p>9 600</p>
Head of Growth	1	1 600 <p>4 800</p>
Ekonomichef	1	1 000 <p>3 000</p>

Omfattning och kostnader för Optionsprogrammet 2026

Överlåtelse av teckningsoptionerna ska ske till ett pris motsvarande optionsrätternas marknadsvärde vid överlätelsetidpunkten, vilket innebär att det inte ska uppkomma några sociala avgifter för Gotlandsbolaget i samband med överlåtelsen av teckningsoptionerna. Optionsrättens marknadsvärde är, enligt en preliminär värdering baserat på ett marknadsvärde på den underliggande aktien om 2 700 kronor, 260,93 kronor per teckningsoption, vid antagande av en lösenkurs om 3 510 kronor per aktie. Black & Scholes-modellen har använts för optionsvärderingen med antagande om en riskfri ränta om 2,36 procent, löptid om 3 år och en volatilitet om 30 procent.

Kostnader relaterade till personaloptionerna antas uppgå till 13,2 miljoner kronor, exklusive sociala avgifter, beräknade enligt IFRS 2 på grundval av följande antaganden: (i) att 50 400 personaloptioner tilldelas, (ii) att aktiepriset vid start för Optionsprogrammet 2026 uppgår till 2 700 kronor per aktie, samt (iii) en beräknad årlig personalomsättning om 0 procent. Baserat på samma antaganden som ovan, samt under förutsättning om sociala avgifter om 31,42 procent, samt en aktiekursuppgång om 50 procent från start av Optionsprogrammet 2026 tills dess att personaloptionerna nyttjas, beräknas kostnaderna för sociala avgifter uppgå till 8,6 miljoner kronor. Tillsammans med IFRS 2-kostnaden resulterar det därmed i beräknade kostnader om maximalt 7,2 miljoner kronor per år.

Utspädning

Vid maximal tilldelning av teckningsoptioner och personaloptioner kommer maximalt 67 200 instrument att tilldelas deltagare i Optionsprogrammet 2026 motsvarande en utspädningseffekt om cirka 2,6 procent av antalet aktier och cirka 0,4 procent av antalet röster i Gotlandsbolaget (beräknad baserat på full utspädning). Eftersom villkoren för instrumenten kommer att innehålla så kallad nettostrike och ett värdemässigt tak kan maximal utspädning i form av nya aktier maximalt uppgå till cirka 0,9 procent av antalet aktier och cirka 0,1 procent av antalet röster i Gotlandsbolaget (beräknad baserat på full utspädning). Det finns sedan tidigare två utestående långsiktiga incitamentsprogram i Gotlandsbolaget, Optionsprogrammet 2025 och Styrelseoptionsprogrammet 2025, som beslutades av extra bolagsstämma i september 2025. Om samtliga utestående incitamentsprogram i Gotlandsbolaget samt detta förslag avseende Optionsprogrammet 2026 och det av större aktieägare föreslagna Styrelseoptionsprogrammet 2026 inkluderas i beräkningen uppgår den motsvarande maximala utspädningen, vid tidpunkten för årsstämman, till cirka 6,5 procent av antalet aktier och cirka 0,9 procent av antalet röster (beräknad baserat på full utspädning). Med beaktande av nettostrike och värdemässigt tak uppgår den maximala utspädningen till cirka 3,0 procent av antalet aktier och cirka 0,4 procent av antalet röster.

Motiv för förslaget

Syftet med Optionsprogrammet 2026 är att skapa förutsättningar för att motivera och behålla kompetenta medarbetare i Gotlandsbolaget samt att öka samstämmigheten mellan medarbetarnas, aktieägarnas och bolagets målsättningar samt höja motivationen till att nå och överträffa bolagets mål.

Genom att erbjuda optioner som är baserade på aktiekursutvecklingen premieras deltagarna för ökat aktieägarvärde. Optionsprogrammet 2026 belönar även anställdas fortsatta lojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att Optionsprogrammet 2026 kommer att få en positiv effekt på Gotlandsbolagets framtida utveckling och kommer följaktligen att vara fördelaktigt för både bolaget och dess aktieägare.

Beredning av förslaget

Optionsprogrammet 2026 har utarbetats av bolagets styrelse i samråd med externa rådgivare. Optionsprogrammet 2026 har behandlats av styrelsen vid sammanträde i april 2026. Styrelsen, eller den styrelsen utser, föreslås bemyndigas att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket.

Det finns för närvarande två pågående incitamentsprogram i bolaget, Optionsprogrammet 2025 och Styrelseoptionsprogrammet 2025, som beslutades av extra bolagsstämma i september 2025. Båda programmen är utformade som kombinerade teckningsoptions- och personaloptionsprogram. Optionsprogrammet 2025 liknar det föreslagna Optionsprogrammet 2026 i struktur och omfattar sammanlagt högst 50 400 personaloptioner och 16 800 teckningsoptioner. Styrelseoptionsprogrammet 2025 liknar det föreslagna Styrelseoption-

sprogrammet 2026 och omfattar sammanlagt högst 15 000 personaloptioner och 5 000 teckningsoptioner.

Leverans av teckningsoptioner samt aktier enligt Optionsprogrammet 2026

För att säkerställa leverans av teckningsoptioner samt aktier enligt Optionsprogrammet 2026 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om emission och utnyttjande av teckningsoptioner i enlighet med punkterna 13(b) och 13(c) nedan.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt ärende 13(b) och 13(c) krävs bifall av minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädda aktierna.

Förslag till beslut om emission och överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare till marknadspris (punkt 13(b))

Styrelsen föreslår att bolaget ska emittera högst 16 800 teckningsoptioner till nyteckning av B-aktier, till följd varav bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 18 661,27872 kronor. Rätt att teckna teckningsoptioner tillkommer endast Gotlandsbolaget, med rätt och skyldighet att förfoga över teckningsoptionerna enligt ovan. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en B-aktie. I övrigt gäller de villkor som framgår av Bilaga A.

Förslag till beslut om emission och överlåtelse av teckningsoptioner för att säkra leverans av aktier enligt villkoren för personaloptionerna (punkt 13(c))
Styrelsen föreslår att bolaget skall emittera högst 50 400 teckningsoptioner för att säkerställa leverans av aktier enligt villkoren för personaloptionerna, varav bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 55 983,83616 kronor. Rätt att teckna teckningsoptioner tillkommer endast Gotlandsbolaget, med rätt och skyldighet att förfoga över teckningsoptionerna enligt ovan. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en B-aktie. I övrigt gäller de villkor som framgår av Bilaga B.

Bilaga A Optionsprogrammet 2026 - emission och överlåtelse av teckningsoptioner till nyteckning av B-aktier

Styrelsen föreslår att bolaget skall emittera högst 800 teckningsoptioner till nyteckning av B-aktier, till följd varav bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 18 661,27872 kronor.

1. Rätt att teckna teckningsoptioner tillkommer endast Gotlandsbolaget, med rätt och skyldighet att förfoga över teckningsoptionerna enligt ovan, främst med avseende på vidareöverlåtelse till deltagare i Optionsprogrammet 2026. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt till Gotlandsbolaget.

2. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier under 30 handelsdagar från och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2029. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny B-aktie i Gotlandsbolaget till en teckningskurs motsvarande 130 procent av B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under tio handelsdagar som infaller omedelbart före erbjudande om teckning av teckningsoptionerna, dock som minimum aktiens kvotvärde. Den enligt ovan fastställda lösenkursen för teckningsoptionerna ska avrundas till närmaste helt totala öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt. Lösenpriset och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier och lämnade utdelningar m.m. i enlighet med marknadspraxis.

3. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på teckningslista till och med den 24 juli 2026. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.

4. Anmälan om teckning av aktier med utnyttjande av teckningsoptioner kan äga rum under trettio handelsdagar från och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2029 eller det tidigare datum som kan följa av de villkor som framgår av Bilaga C. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga C.

Teckningskursen för teckningsoptionerna liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som framgår av punkt 8 i villkoren för teckningsoptionerna.

Skälet för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och övriga personer som är anställda i Gotlandsbolaget.

Bilaga B Optionsprogrammet 2026 - emission och överlåtelse av teckningsoptioner för att säkra leverans av B-aktier enligt villkoren för personaloptionerna

Styrelsen föreslår att bolaget skall emittera högst 50 400 teckningsoptioner till nyteckning av B-aktier, till följd varav bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 55 983,83616 kronor.

1. Rätt att teckna teckningsoptioner tillkommer endast Gotlandsbolaget, med rätt och skyldighet att förfoga över teckningsoptionerna enligt ovan, främst med avseende på vidareöverlåtelse till deltagare i Optionsprogrammet 2026. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt till Gotlandsbolaget.

2. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier under 30 handelsdagar från och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2029. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny B-aktie i Gotlandsbolaget till en teckningskurs motsvarande 130 procent av B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under tio handelsdagar som infaller omedelbart före erbjudande om teckning av teckningsoptionerna, dock som minimum aktiens kvotvärde. Den enligt ovan fastställda lösenkursen för teckningsoptionerna ska avrundas till närmaste helt totala öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt. Lösenpriset och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier och lämnade utdelningar m.m. i enlighet med marknadspraxis.

3. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på teckningslista till och med den 24 juli 2026. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.

4. Anmälan om teckning av aktier med utnyttjande av teckningsoptioner kan äga rum under trettio handelsdagar från och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2029 eller det tidigare datum som kan följa av de villkor som framgår av Bilaga C. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga C.

Teckningskursen för teckningsoptionerna liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som framgår av punkt 8 i villkoren för teckningsoptionerna.

Skälet för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och övriga personer som är anställda i Gotlandsbolaget.

Bilaga C Villkor för Rederiaktiebolaget Gotland (publ):s teckningsoptioner enligt Optionsprogrammet 2026

1 Definitioner

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

Aktiebilagslagen	aktiebolagslagen (2005:551);
aktie	Bolagets B-aktie om inte sammanhanget påkallar annat;
avstämningskonto	värdepapperskonto i Euroclears avstämningsregister där respektive innehavares innehav av teckningsoptioner eller innehav av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsoptioner är registrerat;
bankdag	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betaling av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
Banken	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av teckningsoptionerna enligt dessa villkor;
Bolaget	Rederiaktiebolaget Gotland (publ), org.nr 556000-8020;
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074;
marknadsnotering	notering av aktie i Bolaget på börs, reglerad marknad, handelplattform (s.k. multilateral trading facility) inom Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (“EES”) eller annan motsvarande handelsplats;
optionsinnehavare	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption;
teckning	teckning av nya aktier i Bolaget med utnyttjande av teckningsoption enligt 14 kap. aktiebolagslagen;
teckningskurs	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske; rätt att teckna en ny aktie i
teckningsoption	Bolaget mot betaling enligt dessa villkor.

2 Teckningsoptioner och registrering

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 16 800 + 50 400 (totalt 67 200). Teckningsoptionerna ska registreras på avstämningskonto enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

3 Rätt att teckna nya aktier

A Allmänt

Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 130 procent av B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under tio handelsdagar som infaller omedelbart före erbjudande om teckning av teckningsoptionerna, dock som minimum aktiens kvotvärde. Eventuell överkurs ska tillföras fri överkursfond. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste helt totala öre, varvid

Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan.

Utöver de omräkningar som kan äga rum enligt punkt 8 nedan, ska nettostrike enligt denna punkt 3 moment B nedan tillämpas vid teckning. Vid beräkning av nettostrike ska samtliga teckningsoptioner som innehas av en och samma optionsinnehavare räknas om med tillämpning av nettostrikeformeln varvid det sammanlagda antalet aktier som får tecknas, efter omräkning, med stöd av innehavda teckningsoptioner ska rundas av nedåt till närmaste hela aktie.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, var till det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

B Nettostrike

Omräkningen enligt nettostrikeformeln bestäms slutligt av Bolagets styrelse enligt följande formel:

Omräknad teckningskurs	=	Aktiens kvotvärde
Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna	=	Föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna x ((lägsta värdet av Aktiens värde och Värdetaket) - tidigare teckningskurs]
		Aktiens värde – Aktiens kvotvärde

Värdet på aktien ska bestämmas enligt följande formel:

Aktiens värde	=	B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under de tjugo handelsdagar som inleder teckningsperioden.
---------------	---	---

Värdet på aktien ska bestämmas enligt följande formel:

Värdetaket	=	200 procent av B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under tio handelsdagar som infaller omedelbart före erbjudande om teckning av teckningsoptionerna
------------	---	---

Om Bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats, för det fall Bolaget och optionsinnehavarna inte kan komma överens om aktiernas marknadsvärde ska Bolaget på Bolagets beakostnad uppdra åt ett värderingsinstitut eller revisionsbolag att lämna ett skriftligt utlåtande om aktiernas marknadsvärde per den dag värdering påkallades. Värdet på aktien ska därvid motsvara aktiens andel av Bolagets marknadsvärde, dvs. Bolagets marknadsvärde delat på dess totala antal aktier. Det skriftliga utlåtandet ska vara bindande för Bolaget och optionsinnehavarna.

I de fall omräkning sker i enlighet med punkt 8 nedan ska även Värdetaket och formeln i punkt 3 moment A ovan beaktas och inräknas när så är tillämpligt så att de ekonomiska effekterna av omräkning av Teckningskurs och/eller antal Aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna inte överstiger Värdetaket.

För det fall nettostrike-formeln medför ett negativt värde eller inte kan tillämpas ska vanlig teckningskurs enligt 3.A användas.

4 Anmälan om teckning

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under trettio handelsdagar från och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2029 eller det tidigare datum som kan följa enligt punkten 8 nedan. Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid upphör teckningsoptionen att gälla.

Vid anmälan om teckning ska ifylld anmälningsседel enligt fastställt formulär inges till Bolaget. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

5 Betalning för ny aktie

Vid anmälan om teckning ska betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto.

6 Registrering på avstämningskonto och i aktieboken

Sedan betalning för tecknade aktier har erlagts, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok och på respektive optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimsktiter. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig. Som framgår av punkten 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan registrering.

7 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställs.

8 Omräkning av teckningskurs och antal aktier

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

A Fondemission

Vid fondemission ska teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid att tilldelning av aktier inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om fondemission - verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter beslutet om fondemission upptas på optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimsktiter, vilket innebär att sådana aktier inte omfattas av beslut om fondemission. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för fondemissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslut om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna utförs av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen).

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen).

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut snarast efter bolagsstämmans beslut om fondemissionen.

B Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, ska bestämmelserna i moment A ovan äga motsvarade tillämpning. Såsom avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.

C Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission av aktier mot kontant betalning eller kvittning med företrädesrätt för aktieägarna, ska följande gälla beträffande rätten till att delta i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption.

1. Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om nyemissionen anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning enligt dessa villkor, ska medföra rätt att delta i nyemissionen.

2. Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, ska teckning där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämman som ska pröva frågan om nyemission verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till att delta i nyemissionen inte föreligger tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens volymvägda genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens volymvägda genomsnittskurs")) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs).

Aktiens volymvägda genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittlig volymviktad betalkurs för B-aktien av det för varje handelsdag under teckningstiden enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten ska beräknas enligt följande:

Teoretiskt värde på teckningsrätten = (det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens volymvägda genomsnittskurs) - (emissionskursen för den nya aktien)) / (antalet aktier före emissionsbeslutet).

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

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsin-

stitut tio bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning upptas interimistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

D Emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kap. aktiebolagslagen

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler, i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana aktierelaterade instrument mot kontant betalning eller kvittning, ska beträffande rätten till delta i emissionen för aktie som utgivts vid teckning bestämmelserna i moment C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till att delta i emissionen inte föreligger, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens volymvägda genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens volymvägda genomsnittskurs")) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs).

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

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av den för varje handelsdag under teckningstiden framräknade volymvägda genomsnittliga betalkurs enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är noterad. 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.

Om teckningsrätten inte är föremål för notering, ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen av teckningsoptionerna eller konvertiblerna.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut tio bankdagar efter utgången av teckningstiden för emissionen och tillämpas vid varje teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C stycke 10 ovan äga motsvarande tillämpning.

E Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A-D ovan lämna erbjudande till aktieägar-na att, med företrädesrätt till aktieägarna enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, 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 teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens volymvägda genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ("aktiens volymvägda genomsnittskurs")) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till att delta i erbjudandet ("inköpsrättens värde").

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs).

Aktiens volymvägda genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av den för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade volymvägda genomsnittliga betalkurs enligt den kurslista på vilken inköpsrät-ten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller om sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 10 handelsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade volymvägda genomsnittliga betalkurs vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av värdet av rätten att delta i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning enligt detta stycke av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, ska nämnda period om 10 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälnings-tiden enligt första stycket i detta moment E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter det att värdet av rätten att delta i erbjudandet kunnat beräknas.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för erbjudandet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C stycke 10 ovan äga motsvarande tillämpning.

F Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Vid nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, får Bolaget besluta att ge samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna. Därvid ska varje optionsinnehavare, utan hinder av att aktieteckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Om Bolaget beslutar att lämna ett sådant erbjudande som beskrivs i moment E ovan, ska vad som anges i föregående stycke tillämpas på motsvarande sätt, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas på grundval av den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna vid tidpunkten för beslutet att lämna erbjudandet.

Om Bolaget beslutar att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med vad som anges i detta moment F, ska ingen omräkning ske enligt moment C, D eller E ovan av teckning-kursen eller det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

G Utdelning

Vid teckning som påkallas på sådan tid att aktie som erhålls när teckningen verkställs inte medför rätt till sådan kontant utdelning som lämnats till aktieägarna, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på hela den sammanlagda lämnade kontanta utdelningen.

Omräkningarna ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens volymvägda genomsnit-tliga marknadskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien

noteras utan rätt till utdelning ("aktiens volymvägda genomsnittskurs")) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med den utdelning som utbetalas per aktie).

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med den utdelning som utbetalas per aktie) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs).

Aktiens volymvägda genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut tio bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 10 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för beslut om kontant utbetalning till aktieägarna inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier har fastställts, ska teckning verkställas i enlighet med bestämmel-serna i moment C sista stycket ovan.

H Minskning av aktiekapital

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning är obligatorisk ska tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

Omräkningen genomförs av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens volymvägda genomsnit-tiga marknadskurs under en period om 10 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning ("aktiens volymvägda genomsnittskurs")) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs).

Aktiens volymvägda genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

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

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens volymvägda genomsnittliga betalkurs under en period om 10 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till att delta i minskningen ("aktiens volymvägda genomsnittskurs"))/(det antal aktier i Bolagets som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1).

Aktiens volymvägda genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut tio bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 10 handelsdagar och ska tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C stycke 10 ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt ett väl ansett oberoende värderingsinstituts bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är åt jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i detta moment H.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för minskningen inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

I Omräkning ska leda till skäligt resultat

För det fall Bolaget genomför åtgärd som avses i moment A-E, G eller H ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, 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 ett väl ansett oberoende värderingsinstitut genomföra omräkningen av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på sätt ett väl ansett oberoende värderingsinstitut finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

J Avrundning

Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan ska denna avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt och antalet aktier avrundas till två decimaler.

K Fusion enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen

Om bolagsstämman skulle godkänna en fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom

Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast en månad innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska optionsinnehavare genom meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om fusion-savsikten. Underrättelsen ska innehålla en redogörelse över det huvudsakliga innehållet i fusionsplanen samt en erinran om att teckning inte får ske efter att beslut om fusion fattats av bolagsstämman.

Om Bolaget lämnar underrättelse om fusion enligt ovan, ska optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då underrättelsen om fusionsavsikten lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska godkännas.

L Fusion enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen

Om Bolagets styrelse upprättar styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, ska följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter sådant offentlig-görande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning ("slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vid far tid gällande lagstiftning, har rätt att påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla tvångsinlösen av återstående aktier, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdagen äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment L, ska – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – op-tionsinnehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkten 11 nedan erinra optionsinnehav-arna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

M Delning

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 andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, enligt principerna för utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

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 M nedan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samti-digt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare ska ske senast fyra veckor innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

O Konkurs

Vid Bolagets konkurs får teckning med utnyttjande av teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till teckning.

9 Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon av i punkten 8 ovan angivna åtgärder som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp som understiger aktiens vid var tid gällande kvotvärde.

10 Förvaltare

Enligt 3 kap 7 § lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiell instrument kan juridiska personer erhålla medgivande till att registreras som förvaltare. Sådan förvaltare ska betraktas som optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

11 Meddelanden

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje optionsinnehavare och andra rättighetsinnehavare som är antecknad på avstämningskonto.

12 Rätt att företräda optionsinnehavare

Utan att särskilt uppräva från optionsinnehavarna föreligger, är Banken behörig att företräda optionsinnehavarna i frågor av formell natur som rör villkoren för teckningsoptionerna.

13 Ändring av villkor

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

14 Sekretess

Bolaget och Euroclear får inte utan tillstånd lämna uppgift till utomstående om optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari framgår vem som är registrerad för teckningsoption.

15 Begränsning av ansvar

I fråga om de åtgärder som enligt dessa optionsvillkor ankommer på Bolaget, Euroclear eller Banken gäller med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument att ansvarigheten 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, Euroclear eller Banken vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Euroclear varit normalt aktsam. Motsvarande ansvarsbegränsning ska gälla även för Bolaget och Banken. Härutöver gäller att Bolaget och Banken inte i något fall är ansvarig för indirekt skada.

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

16 Tillämplig lag och forum

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

Punkt 14 – Beslut om långsiktigt incitamentsprogram för styrelse
Större aktieägares fullständiga förslag avseende långsiktigt incitamentsprogram för styrelseledamöter 2026 (Styrelse-LTI 2026) i form av teckningsoptioner och personaloptioner
Trojaborg AB (“**Aktieägaren**”), som innehar cirka 61 procent av aktierna och 76 procent av rösterna, föreslår att årsstämman beslutar i enlighet med Aktieägarens förslag att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för styrelseledamöter inom Rederiaktiebolaget Gotland (publ) (“**Styrelseoptionsprogrammet 2026**” respektive "**Gotlandsbolaget**") i enlighet med punkterna 14(a) – 14(c) nedan. Besluten under punkterna föreslås vara villkorade av varandra. Styrelseoptionsprogrammet 2026 föreslås omfattat styrelseordförande, vice styrelseordförande och stämموالda styrelseledamöter, dock ej styrelseledamot som också är verkställande direktör i Gotlandsbolaget. Aktieägaren avser att föreslå liknande incitamentsprogram till årsstämman 2027.

Förslag till beslut om antagande av Styrelseoptionsprogrammet 2026 (punkt 14(a))

Programmet i sammandrag

Styrelseoptionsprogrammet 2026 omfattar en kombination av teckningsoptioner och personaloptioner och ska kunna erbjudas till styrelseledamöter i Gotlandsbolaget. För varje teckningsoption som en styrelseledamot förvärvat till marknadspris erhålls tre personaloptioner vederlagsfritt enligt vad som följer nedan. Teckningsoptionerna och personaloptionerna ska ha samma lösenpris för erhållande av aktier och ska kunna utnyttjas efter cirka tre år, varefter innehavaren har rätt att utnyttja optionerna för teckning av aktier under en period om 30 handelsdag. Nedan följer en beskrivning av villkoren för teckningsoptionerna respektive personaloptionerna.

Teckningsoptioner

Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägares företrädesrätt, kunna tecknas vederlagsfritt av Gotlandsbolaget varefter teckningsoptionerna överläts till deltagarna till ett pris motsvarande optionsrätternas marknadsvärde vid överlätelsetidpunkten (option-spremien), vilket ska beräknas enligt Black & Scholes värderingsmodell och utföras av värderingsinstitut eller revisionsbolag. I samband med överlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna ska Gotlandsbolaget förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens styrelseuppdrag i Gotlandsbolaget upphör eller om deltagaren i sin tur önskar vidareöverlåta teckningsoptionerna före dess att optionerna kan utnyttjas enligt de villkor som gäller för optionerna. Teckningsoptionerna får överlåtas till deltagare vid ett tillfälle fram till och med 24 juli 2026.

Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier under 30 handelsdagar från och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2029. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny B-aktie i Gotlandsbolaget till en teckningskurs motsvarande 130 procent av B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under tio handelsdagar som infaller omedelbart före överlåtelsen av teckningsoptionerna, dock som minimum aktiens kvotvärde. Teckningsoptionerna är föremål för ett tak för det fall B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under de tjugo handelsdagar som inleder teckning-sperioden överstiger 200 procent av B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under tio handelsdagar som infaller omedelbart före överlåtelsen av teckningsoptionerna. I sådant fall ska tillämpas ett omräknat lägre antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, i enlighet med de detaljerade villkoren för teckningsoptionerna. Teckningsoptionerna är därutöver föremål för en så kallad nettostrike, vilket innebär att omräkning ska ske av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till tecknande av.

Personaloptioner

Gotlandsbolaget kommer att tilldela personaloptioner till styrelseledamöter förutsatt att de förvärvat teckningsoptioner enligt vad som följer ovan. För varje förvärvat teckningsoption tilldelas tre personaloptioner vederlagsfritt. Varje personaloption berättigar styrelseleda-moten att förvärva en B-aktie i Gotlandsbolaget i enlighet med följande villkor:

- Personaloptionerna tilldelas vederlagsfritt. Sista dag för tilldelning av personaloptioner ska vara den 24 juli 2026.
- Tilldelning förutsätter dels att förvärv av personaloptioner lagligen kan ske, dels att det kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser.

- Varje personaloption som överläts berättigar innehavaren till att förvärva en B-aktie i Gotlandsbolaget, förutsatt att deltagaren, med vissa undantag, alltjämt är styrelseleda-mot i Gotlandsbolaget till dess att de kan utnyttjas enligt dess villkor, till ett lösenpris motsvarande 130 procent av B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under tio handels-dagar som infaller omedelbart före tilldelning av personaloptionen, dock som minimum aktiens kvotvärde (avsikten är att lösenpriset ska motsvara lösenpriset för tecknings-optioner som förväivas vid samma tillfälle, såsom tillämpligt, enligt vad som följer ovan). Personaloptionerna ska även kunna avräknas kontant i sådan utsträckning som krävs för att täcka deltagarnas skatt i samband med leverans av aktier.

- Personaloptionerna är föremål för ett tak för det fall B-aktiens volymvägda genom-snittskurs under de tjugo handelsdagar som inleder teckningsperioden överstiger 200 procent av den B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under tio handelsdagar som infaller omedelbart före tilldelningen av personaloptionen. Personaloptionerna är därutöver föremål för en så kallad nettostrike, vilket innebär att omräkning ska ske av det antal aktier som varje personaloption berättigar till tecknande av.

- Personaloptionerna intjänas linjärt under en period om cirka tre år från det att tilldelning till deltagare har skett och kan utnyttjas för teckning av aktier under 30 handelsdagar från och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2029.

- Personaloptionerna ska inte utgöra värdepapper och får inte överlåtas eller pantsättas.

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

Den enligt ovan fastställda lösenkursen för optionerna ska avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem (5) öre ska avrundas nedåt. Lösenpriset och antalet aktier som varje teckningsoption respektive personaloption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier och lämnade utdelningar m.m. i enlighet med marknadspraxis. Vid fullt utnyttjande av samtliga personaloptioner och teckningsoptioner enligt Styrelseoptionsprogrammet 2026 kommer aktiekapitalet att öka med cirka 22 215,81 kronor.

Fördelning av teckningsoptioner och personaloptioner

För varje förvärvat teckningsoption erhåller styrelseledamoten tre personaloption-er vederlagsfritt. Den maximala tilldelningen av totalt antal teckningsoptioner och personaloptioner framgår nedan. Om en deltagare nedan inte tecknar samtliga erbjudna teckningsoptioner ska sådana teckningsoptioner erbjudas till övriga deltagare i program-met, varvid sådana teckningsoptioner (och därigenom personaloptioner) ska fördelas pro rata efter anmält intresse.

Styrelseledamöter		
Styrelseordförande	2 200	Maximalt antal teckningsoptioner och personaloptioner (förhållande 1:3) per person
	6 600	
Vice styrelseordförande	700	
	2 100	
Stämmموالda styrelseledamöter (tre personer) ¹	700	
	2 100	

Omfattning och kostnader för Styrelseoptionsprogrammet 2026

Överlåtelse av teckningsoptionerna ska ske till ett pris motsvarande optionsrätternas marknadsvärde vid överlåtelseidpunkten, vilket innebär att det inte ska uppkomma några sociala avgifter för Gotlandsbolaget i samband med överlåtelsen av teckningsoptionerna. Optionsrättens marknadsvärde är, enligt en preliminär värdering baserat på ett marknadsvärde på den underliggande aktien om 2 700 kronor, 260,93 kronor per teckningsoption, vid antagande av en lösenkurs om 3 510 kronor per aktie. Black & Scholes-modellen har använts för optionsvärderingen med antagande om en riskfri ränta om 2,36 procent, löptid om 3 år och en volatilitet om 30 procent.

Kostnader relaterade till personaloptionerna antas uppgå till 3,9 miljoner kronor, exklusive sociala avgifter, beräknade enligt IFRS 2 på grundval av följande antaganden: (i) att 15 000 personaloptioner tilldelas, (ii) att aktiepriset vid start för Styrelseoptionsprogrammet 2026 uppgår till 2 700 kronor per aktie, samt (iii) en beräknad årlig personalomsättning om 0 procent. Baserat på samma antaganden som ovan, samt under förutsättning om sociala avgifter om 31,42 procent, samt en aktiekursuppgång om 50 procent från start av Styrelseoptionsprogrammet 2026 tills dess att personaloptionerna nyttjas, beräknas kostnaderna för sociala avgifter uppgå till 2,5 miljoner kronor. Tillsammans med IFRS 2-kostnaden resulterar det därmed i beräknade kostnader om maximalt 2,2 miljoner kronor per år.

Utspädning

Vid maximal tilldelning av teckningsoptioner och personaloptioner kommer maximalt 20 000 instrument att tilldelas deltagare i Styrelseoptionsprogrammet 2026 motsvarande en utspädningseffekt om cirka 0,8 procent av antalet aktier och cirka 0,1 procent av antalet röster i Gotlandsbolaget (beräknad baserat på full utspädning). Eftersom villkoren för instrumenten kommer att innehålla så kallad nettostrike samt att det finns ett värdemässigt tak kan maximal utspädning i form av aktier maximalt uppgå till cirka 0,3 procent av antalet aktier och cirka 0,0 procent av antalet röster i Gotlandsbolaget (beräknad baserat på full utspädning). Det finns sedan tidigare två utestående långsiktiga incitamentsprogram i Gotlandsbolaget, Optionsprogrammet 2025 och Styrelseoptionsprogrammet 2025, som beslutades av extra bolagsstämma i september 2025. Om samtliga utestående incitamentsprogram i Gotlandsbolaget samt det på årsstämman 2026 föreslagna Styrelseoptionsprogrammet 2026 och det av styrelsen föreslagna Optionsprogrammet 2026 inkluderas i beräkningen uppgår den motsvarande maximala utspädningen, vid tidpunkten för årsstämman, till cirka 6,5 procent av antalet aktier och cirka 0,9 procent av antalet röster (beräknad baserat på full utspädning). Med beaktande av nettostrike och värdemässigt tak uppgår den maximala utspädningen till cirka 3,0 procent av antalet aktier och cirka 0,4 procent av antalet röster.

Motiv för förslaget

Syftet med Styrelseoptionsprogrammet 2026 är att skapa förutsättningar för att motivera och behålla kompetenta styrelseledamöter i Gotlandsbolaget samt att öka samstäm-migheten mellan styrelseledamöternas, aktieägarnas och bolagets målsättningar samt höja motivationen till att nå och överträffa bolagets mål.

Genom att erbjuda optioner som är baserade på aktiekursutvecklingen premieras deltagarna för ökat aktieägarvärde. Styrelseoptionsprogrammet 2026 belönar även fortsatta lojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund av detta anser Aktieägaren att Styrelseoptionsprogrammet 2026 kommer att få en positiv effekt på Gotlandsbolagets framtida utveckling och kommer följaktligen att vara fördelaktigt för både bolaget och dess aktieägare.

Beredning av förslaget och tidigare incitamentsprogram

Styrelseoptionsprogrammet 2026 har utarbetats av Aktieägaren i samråd med externa rådgivare. Styrelsen har inte deltagit vid beredningen av förslaget. Verkställande direktör föreslås bemyndigas att vidta de smärre justeringar av ovastående beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket.

Det finns för närvarande två pågående incitamentsprogram i bolaget, Optionsprogrammet 2025 och Styrelseoptionsprogrammet 2025, som beslutades av extra bolagsstämma i september 2025. Båda programmen är utformade som kombinerade teckningsoptions- och personaloptionsprogram. Optionsprogrammet 2025 liknar det föreslagna Option-sprogrammet 2026 i struktur och omfattar sammanlagt högst 50 400 personaloptioner och 16 800 teckningsoptioner. Styrelseoptionsprogrammet 2025 liknar det föreslagna Styrelseoptionsprogrammet 2026 och omfattar sammanlagt högst 15 000 personalop-tioner och 5 000 teckningsoptioner.

Leverans av teckningsoptioner samt aktier enligt Styrelseoptionsprogrammet 2026
För att säkerställa leverans av teckningsoptioner samt aktier enligt Styrelseoptionspro-grammet 2026 föreslår Aktieägaren att årsstämman beslutar om emission och utnyttjande av teckningsoptioner i enlighet med punkterna 14(b) och 14(c) nedan.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt ärende 14(b) och 14(c) krävs bifall av minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädda aktierna.

Förslag till beslut om emission och överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare till marknadspris (punkt 14(b))

Aktieägaren föreslår att bolaget ska emittera högst 5 000 teckningsoptioner till nyteckning av B-aktier, till följd varav bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 5 553,952 kronor. Rätt att teckna teckningsoptioner tillkommer endast Gotlandsbolaget, med rätt och skyldighet att förfoga över teckningsoptionerna enligt ovan. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en B-aktie. I övrigt gäller de villkor som framgår av Bilaga A.

Förslag till beslut om emission och överlåtelse av teckningsoptioner för att säkra leverans av aktier enligt villkoren för personaloptionerna (punkt 14(c))
Aktieägaren föreslår att bolaget skall emittera högst 15 000 teckningsoptioner för att säkerställa leverans av aktier enligt villkoren för personaloptionerna, varav bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 16 661,856 kronor. Rätt att teckna teckning-soptioner tillkommer endast Gotlandsbolaget, med rätt och skyldighet att förfoga över teckningsoptionerna enligt ovan. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en B-aktie. I övrigt gäller de villkor som framgår av Bilaga B.

Bilaga A

Styrelseoptionsprogrammet 2026 - emission och överlåtelse av teckningsoptioner till nyteckning av B-aktier

Trojaborg AB föreslår att bolaget skall emittera högst 5 000 teckningsoptioner till nyteckning av B-aktier, till följd varav bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 5 553,952 kronor.

1. Rätt att teckna teckningsoptioner tillkommer endast Gotlandsbolaget, med rätt och skyldighet att förfoga över teckningsoptionerna enligt ovan, främst med avseende på vidareöverlåtelse till deltagare i Styrelseoptionsprogrammet 2026. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt till Gotlandsbolaget.

2. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier under 30 handelsdagar från och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2029. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny B-aktie i Gotlandsbolaget till en teckningskurs motsvarande 130 procent av B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under tio handelsdagar som infaller omedelbart före erbjudande om teckning av tecknings-op-tionerna, dock som minimum aktiens kvotvärde. Den enligt ovan fastställda lösenkursen för teckningsoptionerna ska avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt. Lösenpriset och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier och lämnade utdelningar m.m. i enlighet med marknadspraxis.

3. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på teckningslista till och med den 24 juli 2026. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.

4. Anmälan om teckning av aktier med utnyttjande av teckningsoptioner kan äga rum under trettio handelsdagar från och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2029 eller det tidigare datum som kan följa av de villkor som framgår av Bilaga C. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga C.

Teckningskursen för teckningsoptionerna liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som framgår av punkt 8 i villkoren för teckningsoptionerna.

Skälet för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera ett incita-mentsprogram för styrelseledamöter i Gotlandsbolaget.

Bilaga B
Styrelseoptionsprogrammet 2026 - emission och överlåtelse av teckningsoptioner för att säkra leverans av B-aktier enligt villkoren för personaloptionerna
Trojaborg AB föreslår att bolaget skall emittera högst 15 000 teckningsoptioner till nyteckning av B-aktier, till följd varav bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 16 661,856 kronor.

1. Rätt att teckna teckningsoptioner tillkommer endast Gotlandsbolaget, med rätt och skyldighet att förfoga över teckningsoptionerna enligt ovan, främst med avseende på vidareöverlåtelse till deltagare i Styrelseoptionsprogrammet 2026. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt till Gotlandsbolaget.

2. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier under 30 handelsdagar från

och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2029. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny B-aktie i Gotlandsbolaget till en teckningskurs motsvarande 130 procent av B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under tio handelsdagar som infaller omedelbart före erbjudande om teckning av teckning-soptionerna, dock som minimum aktiens kvotvärde. Den enligt ovan fastställda lösenkurs-en för teckningsoptionerna ska avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt. Lösenpriset och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier och lämnade utdelningar m.m. i enlighet med marknadspraxis.

3. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på teckningslista till och med den 24 juli 2026. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.

4. Anmälan om teckning av aktier med utnyttjande av teckningsoptioner kan äga rum under trettio handelsdagar från och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2029 eller det tidigare datum som kan följa av de villkor som framgår av Bilaga C. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga C.

Teckningskursen för teckningsoptionerna liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som framgår av punkt 8 i villkoren för teckningsoptionerna.

Skälet för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera ett incita-mentsprogram för styrelseledamöter i Gotlandsbolaget.

Bilaga C

Villkor för Rederiaktiebolaget Gotland (publ):s teckningsoptioner enligt Styrelseop-tionsprogrammet 2026

1 Definitioner

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

Aktiebilagslagen	aktiebolagslagen (2005:551);
aktie	Bolagets B-aktie om inte sammanhanget påkallar annat;
avstämningskonto	värdepapperskonto i Euroclears avstämningsregister där respektive innehavares innehav av teckningsoptioner eller innehav av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsoptioner är registrerat;
bankdag	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betaling av skuldebrev inte är likställt med allmän helgdag i Sverige;
Banken	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av teckningsoptionerna enligt dessa villkor;
Bolaget	Rederiaktiebolaget Gotland (publ), org.nr 566000-8020;
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org.nr 566112-8074;
marknadsnotering	notering av aktie i Bolaget på börs, reglerad marknad, handel-plattform (s.k. multilateral trading facility) inom Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (“EES”) eller annan motsvarande handelsplats;
optionsinnehavare	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption;
teckning	teckning av nya aktier i Bolaget med utnyttjande av teckningsoption enligt 14 kap. aktiebolagslagen;
teckningskurs	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske;
teckningsoption	Bolaget mot betalning enligt dessa villkor.

2 Teckningsoptioner och registrering

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 5 000 + 15 000 (totalt 20 000). Teckning-soptionerna ska registreras på avstämningskonto enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

3 Rätt att teckna nya aktier

A Allmänt

Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 130 procent av B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under tio handelsdagar som infaller omedelbart före erbjudande om teckning av teckning-soptionerna, dock som minimum aktiens kvotvärde. Eventuell överkurs ska tillföras fri överkursfond. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt.

Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan.

Utöver de omräkningar som kan äga rum enligt punkt 8 nedan, ska nettostrike enligt denna punkt 3 moment B nedan tillämpas vid teckning. Vid beräkning av nettostrike ska samtliga teckningsoptioner som innehas av en och samma optionsinnehavare räknas om med tillämpning av nettostrikeformeln varvid det sammanlagda antalet aktier som får tecknas, efter omräkning, med stöd av innehavda teckningsoptioner ska rundas av nedåt till närmaste hela aktie.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckning-soptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

B Nettostrike

Omräkningen enligt nettostrikeformeln bestäms slutligt av Bolagets styrelse enligt följande formel:

Omräknad teckningskurs	=	Aktiens kvotvärde
Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna	=	Föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna x ((lägsta värde av Aktiens värde och Värdetaket) - tidigare teckningskurs)
		Aktiens värde – Aktiens kvotvärde

Värdet på aktien ska bestämmas enligt följande formel:

Aktiens värde	=	B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under de tjugo handelsdagar som inleder teckningsperioden.
---------------	---	---

Värdetaket ska bestämmas enligt följande formel:

Värdetaket	=	200 procent av B-aktiens volymvägda genomsnittskurs under tio handelsdagar som infaller omedelbart före erbjudande om teckning av teckningsoptionerna
------------	---	---

Om Bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats, för det fall Bolaget och optionsinnehavarna inte kan komma överens om aktiernas marknadsvärde ska Bolaget på Bolagets bekostrand uppdrå att ett värderingsinstitut eller revisionsbolag att lämna ett skriftligt utlåtande om aktiernas marknadsvärde per den dag värdering påkallades. Värdet på aktien ska därvid motsvara aktiens andel av Bolagets marknads-värde, dvs. Bolagets marknadsvärde delat på dess totala antal aktier. Det skriftliga utlåtandet ska vara bindande för Bolaget och optionsinnehavarna.

I de fall omräkning sker i enlighet med punkt 8 nedan ska även Värdetaket och formeln i punkt 3 moment A ovan beaktas och inräknas när så är tillämpligt så att de ekonomiska effekterna av omräkning av Teckningskurs och/eller antal Aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna inte överstiger Värdetaket.

För det fall nettostrike-formeln medför ett negativt värde eller inte kan tillämpas ska vanlig teckningskurs enligt 3.A användas.

4 Anmälan om teckning

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under trettio handelsdagar från och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2029 eller det tidigare datum som kan följa enligt punkten 8 nedan. Ingese inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid upphör teckningsoptionen att gälla.

Vid anmälan om teckning ska ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

5 Betalning för ny aktie

</

8 Omräkning av teckningskurs och antal aktier

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

A Fondermission

Vid fondermission ska teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid att tilldelning av aktier inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om fondermission - verkställs först sedan stämman beslutat om fondermissionen. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter beslutet om fondermission upptas på optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimsktiefier, vilket innebär att sådana aktier inte omfattas av beslut om fondermission. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för fondermissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslut om fondermission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna utförs av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondermissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondermissionen).

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondermissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondermissionen). Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsinstiut snarast efter bolagsstämmans beslut om fondermissionen.

B Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, ska bestämmelserna i moment A ovan äga motsvarade tillämpning. Såsom avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.

C Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission av aktier mot kontant betalning eller kvittning med företrädesrätt för aktieägarna, ska följande gälla beträffande rätten till att delta i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption.

1. Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om nyemissionen anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att teckna, som tillkommit genom teckning enligt dessa villkor, ska medföra rätt att delta i nyemissionen.

2. Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, ska teckning där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om nyemission verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimsistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till att delta i nyemissionen inte föreligger tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens volymvägda genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens volymvägda genomsnittskurs")) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsräntan).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsränten) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs).

Aktiens volymvägda genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittlig volymviktad betalkurs för B-aktien av det för varje handelsdag under teckningstiden enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsräntan ska beräknas enligt följande:

Teoretiskt värde på teckningsränten = (det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens volymvägda genomsnittskurs) - (emissionskursen för den nya aktien)) / (antalet aktier före emissionsbeslutet).

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

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut tio bankdaggar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning upptas interimsistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

D Emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kap. aktiebolagslagen

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler, i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana aktieleraterade instrument mot kontant betalning eller kvittning, ska beträffande rätten till delta i emissionen för aktie som utgivis vid teckning bestämmelserna i moment C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till att delta i emissionen inte föreligger, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens volymvägda genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens volymvägda genomsnittskurs")) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs).

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

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av den för varje handelsdag under teckningstiden framräknade volymvägda genomsnittliga betalkurs enligt den kurslista på vilken teckningsränten är noterad. 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.

Om teckningsränten inte är föremål för notering, ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen av teckningsoptionerna eller konvertiblerna.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut tio bankdaggar efter utgången av teckningstiden för emissionen och tillämpas vid varje teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C stycke 10 ovan äga motsvarande tillämpning.

E Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt till aktieägarna enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, 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 teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens volymvägda genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ("aktiens volymvägda genomsnittskurs")) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till att delta i erbjudandet ("inköpsrättens värde").

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs).

Aktiens volymvägda genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av den för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade volymvägda genomsnittliga betalkurs enligt den kurslista på vilken inköpsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller om sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 10 handelsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade volymvägda genomsnittliga betalkurs vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av värdet av rätten att delta i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning enligt detta stycke av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, ska nämnda period om 10 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket i detta moment E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter det att värdet av rätten att delta i erbjudandet kunnat beräknas.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för erbjudandet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställts under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C stycke 10 ovan äga motsvarande tillämpning.

F Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Vid nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, får Bolaget besluta att ge samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna. Därvid ska varje optionsinnehavare, utan hinder av att aktieteckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Om Bolaget beslutar att lämna ett sådant erbjudande som beskrivs i moment E ovan, ska vad som anges i föregående stycke tillämpas på motsvarande sätt, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas på grundval av den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna vid tidpunkten för beslutet att lämna erbjudandet.

Om Bolaget beslutar att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med vad som anges i detta moment F, ska ingen omräkning ske enligt moment C, D eller E ovan av teckningskursen eller det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

G Utdelning

Vid teckning som påkallas på sådan tid att aktie som erhålls när teckningen verkställs inte medför rätt till sådan kontant utdelning som lämnats till aktieägarna, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på hela den sammanlagda lämnade kontanta utdelningen.

Omräkningarna ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens volymvägda genomsnittliga marknadskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fro.m. den dag då aktien noteras utan rätt till utdelning ("aktiens volymvägda genomsnittskurs")) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med den utdelning som utbetalas per aktie).

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med den utdelning som utbetalas per aktie) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs).

Aktiens volymvägda genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut tio bankdaggar efter utgången av ovan angiven period om 10 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för beslut om kontant utbetalning till aktieägarna inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier har fastställts, ska teckning verkställas i enlighet med bestämmelserna i moment C sista stycket ovan.

H Minskning av aktiekapitalet

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning är obligatorisk ska tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

Omräkningen genomförs av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens volymvägda genomsnittliga marknadskurs under en period om 10 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning ("aktiens volymvägda genomsnittskurs")) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens volymvägda genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens volymvägda genomsnittskurs).

Aktiens volymvägda genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

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

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens volymvägda genomsnittliga betalkurs under en period om 10 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till att delta i minskningen ("aktiens volymvägda genomsnittskurs")) (det antal aktier i Bolagets som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1).

Aktiens volymvägda genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut tio bankdaggar efter utgången av den angivna perioden om 10 handelsdagar och ska tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C stycke 10 ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt ett väl ansett oberoende värderingsinstituts bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är åt jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i detta moment H.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för minskningen inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

I Omräkning ska leda till skäligt resultat

För det fall Bolaget genomför åtgärd som avses i moment A-E, G eller H ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den

ekonomiska kompensatio som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska ett väl ansett oberoende värderingsinstitut genomföra omräkningen av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på sätt ett väl ansett oberoende värderingsinstitut finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

J Avrundning

Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan ska denna avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt och antalet aktier avrundas till två decimaler.

K Fusion enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen

Om bolagsstämman skulle godkänna en fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast en månad innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska optionsinnehavare genom meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om fusion-savskikten. Underrättelsen ska innehålla en redogörelse över det huvudsakliga innehållet i fusionsplanen samt en erinran om att teckning inte får ske efter att beslut om fusion fattats av bolagsstämman.

Om Bolaget lämnar underrättelse om fusion enligt ovan, ska optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då underrättelsen om fusionsavskikten lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska godkännas.

L Fusion enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen

Om Bolagets styrelse upprättar styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, ska följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning ("slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, har rätt att påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla tvångsinlösen av återstående aktier, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdagen äga motsvarande tillämpning.

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

M Delning

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 andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, enligt principerna för utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

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 M nedan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare ska ske senast fyra veckor innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

N Likvidation

Om det beslutas att Bolaget ska träda i likvidation får teckning, oavsett grunden för likvidation, därefter inte ske. Rätten att begära teckning upphör samtidigt med likvidationsbeslutet oavsett om detta beslut har vunnit laga kraft.

Senast fyra veckor innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 11 nedan underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation.

Om Bolaget lämnar underrättelse om avsedd likvidation enligt ovan, ska optionsinnehavare - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning - äga rätt att påkalla teckning från den dag då underrättelsen lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas före tidpunkten för den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

Oavsett vad som ovan sagts om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation, återinträder rätten att begära teckning om likvidationen inte genomförs.

O Konkurs

Vid Bolagets konkurs får teckning med utnyttjande av teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till teckning.

9 Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon av i punkten 8 ovan angivna åtgärder som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp som understiger aktiens vid var tid gällande kvotvärde.

10 Förvaltare

Enligt 3 kap 7 § lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument kan juridiska personer erhålla medgivande till att registreras som förvaltare. Sådan förvaltare ska betraktas som optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

11 Meddelanden

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje optionsinnehavare och andra rättighetsinnehavare som är antecknad på avstämningskonto.

12 Rätt att företräda optionsinnehavare

Utän att särskilt uppdrag från optionsinnehavarna föreligger, är Banken behörig att företräda optionsinnehavarna i frågor av formell natur som rör villkoren för teckningsoptionerna.

13 Ändring av villkor

Bolaget har rätt att besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämmas.

14 Sekretess

Bolaget och Euroclear får inte utan tillstånd lämna uppgift till utomstående om optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari framgår vem som är registrerad för teckningsoption.

15 Begränsning av ansvar

I fråga om de åtgärder som enligt dessa optionsvillkor ankommer på Bolaget, Euroclear eller Banken gäller med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshandelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Euroclear eller Banken vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Euroclear varit normalt aktsam. Motsvarande ansvarsbegränsning ska gälla även för Bolaget och Banken. Härutöver gäller att Bolaget och Banken inte i något fall är ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Euroclear eller Banken att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärdens uppskjutas till dess hindret har upphört.

16 Tillämplig lag och forum

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

Aktieägare som representerar mer än två tredjedelar av det totala röstetalet i bolaget kommer att rösta för förslagen enligt punkterna 7 - 14.

Tillgängliga handlingar