

**VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2021/25:3 AVSEENDE NYTECKNING AV STAMAKTIER I EXEGER OPERATIONS AB**  
**TERMS AND CONDITIONS OF WARRANTS 2021/25:3 SUBSCRIBE FOR NEW ORDINARY SHARES IN EXEGER OPERATIONS AB**

**§ 1 Definitioner / Definitions**

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

<b>"Aktie"</b>	aktie (oavsett slag) i Bolaget;
<b>"Share"</b>	<i>a share (of any class) in the Company;</i>
<b>"Avstämningsbolag"</b>	bolag som har infört avstämningsförbehåll i bolagsordningen och anslutit sina aktier till Euroclear;
<b>"Central Securities Depository Company"</b>	<i>a company whose articles of association contain an article stating that the company's shares must be registered in a central securities depository register and whose shares are registered through Euroclear;</i>
<b>"Avstämningskonto"</b>	konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
<b>"Central Securities Depository Account"</b>	<i>an account with Euroclear for registering such financial instruments as referred to in the Swedish Financial Instruments Accounting Act (1998:1479);</i>
<b>"Bankdag"</b>	dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
<b>"Banking Day"</b>	<i>any day in Sweden which is not a Sunday or other public holiday, or which, with respect to payment of notes, is not equated with a public holiday in Sweden;</i>
<b>"Bolaget"</b>	Exeger Operations AB, org nr 559073-6806;
<b>"Company"</b>	<i>Exeger Operations AB, reg. no. 559073-6806;</i>
<b>"Euroclear"</b>	Euroclear Sweden AB;
<b>"Euroclear"</b>	<i>Euroclear Sweden AB;</i>
<b>"Exit"</b>	avser: <ul style="list-style-type: none"><li>- en försäljning av majoriteten av Bolagets eller dess moderbolags värdepapper till en bona fide tredjepartsförvärvare;</li><li>- en försäljning av väsentligen hela Bolagets verksamhet eller tillgångar (inklusive aktierna i dess dotterbolag) till en bona fide tredjepartsförvärvare;</li><li>- upptagande av någon av Bolagets eller dess moderbolags aktieklasser till handel på en reglerad marknad; eller</li><li>- en fördelning i samband med likvidation eller upplösning av Bolaget efter en försäljning av tillgångar (annan än som en del av en omorganisation på grund av rekonstruktion);</li></ul>

<b>"Exit"</b>	<p>the occurrence of:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- a sale of the majority of the Company's or its parent company's securities to a bona fide third party purchaser;</li> <li>- a sale of substantially all of the Company's business or assets (including the shares in its subsidiaries) to a bona fide third party purchaser;</li> <li>- the admission of any class of the Company's or its parent company's shares to trading on a regulated market; or</li> <li>- a distribution pursuant to a winding up or dissolution of the Company following an asset sale (other than as part of a solvent reorganization);</li> </ul>
<b>"Majoritetsinvesterar"</b>	varje aktieägare i Bolaget som från tid till annan innehar minst 30% av de utgivna aktierna, förutom Exeger Sweden AB;
<b>"Majority Investor"</b>	<i>any shareholder in the Company who holds at least 30% of the shares in issue from time to time, other than Exeger Sweden AB;</i>
<b>"Marknadsplats"</b>	Stockholmsbörsen eller annan liknande reglerad eller oreglerad marknad;
<b>"Marketplace"</b>	<i>The Stockholm Stock Exchange or another equivalent regulated or non-regulated market;</i>
<b>"Nettostrikesformeln"</b>	skall avse den formel som framgår av § 5 nedan;
<b>"Net Strike Formula"</b>	<i>shall mean the formula set forth in section 5 below;</i>
<b>"Optionsinnehavare"</b>	innehavare av Optionsrätt med rätt till Teckning av nya Stamaktier;
<b>"Warrant Holder"</b>	<i>any person who is a Holder of a Warrant entitling to Subscription for new Ordinary Shares;</i>
<b>"Optionsrätt"</b>	rätt att teckna Stamaktie mot kontant betalning;
<b>"Warrant"</b>	<i>the right to subscribe for new Ordinary Shares in exchange for payment in cash;</i>
<b>"Stamaktie"</b>	stamaktie i Bolaget;
<b>"Ordinary Share"</b>	<i>an ordinary share in the Company;</i>
<b>"Teckning"</b>	sådan Teckning av Stamaktier som sker med stöd av Optionsrätt; och
<b>"Subscription"</b>	<i>such Subscription for new Ordinary Shares exercised through a Warrant; and</i>
<b>"Teckningskurs"</b>	den kurs till vilken Teckning av ny Stamaktie kan ske.
<b>"Subscription Price"</b>	<i>the price at which Subscription for new Ordinary Shares may take place.</i>

## **§ 2 Optionsrätter / Warrants**

Antalet Optionsrätter uppgår till högst 10 264.  
*The total number of Warrants shall be a maximum of 10,264.*

Inga optionsbevis ska utfärdas för Optionsrätterna.  
*No certificates shall be issued for the Warrants.*

Om Bolaget är Avstämningsbolag får Bolagets styrelse fatta beslut om att Optionsrätterna ska registreras på Avstämningskonto. Optionsinnehavare ska på Bolagets anmaning meddela Bolaget erforderliga uppgifter om värdepapperskonto på vilket innehavarens Optionsrätter ska registreras.

*In the event the Company is a Central Securities Depository Company, the board of directors of the Company shall be entitled to resolve that the Warrants are registered on a Central Securities Depository Account. At the request of the Company, Warrant Holders shall provide the Company with the requisite details of the securities account on which the Warrant Holder's Warrants are to be registered.*

För det fall Bolagets styrelse fattat beslut enligt andra stycket ovan, ska styrelsen därefter vara oförhindrad att, med de begränsningar som må följa av lag eller annan författning, fatta beslut om att Optionsrätterna inte längre ska vara registrerade på Avstämningskonto.

*In the event the board of directors of the Company adopts a resolution in accordance with the second paragraph above, subject to any applicable statutory or regulatory limitations, the board of directors shall thereafter be at liberty to resolve that the Warrants should no longer be registered on a Central Securities Depository Account.*

### **§ 3 Rätt att teckna nya Stamaktier / Right to subscribe for new Ordinary Shares**

Optionsinnehavaren ska ha rätt att för varje Optionsrätt teckna en ny Stamaktie antingen (i) under perioden från och med 1 oktober 2025 till och med den 31 oktober 2025 eller till och med den tidigare eller senare dag som kan följa av § 9 nedan eller (ii) (om tidigare) inom en period om fem Bankdagar från när han informerats av styrelsen för Bolaget om att bindande avtal kommer att ingås för en Exit eller att en Exit kommer att slutföras. Styrelsen för Bolaget ska skriftligen meddela varje Optionshavare om någon av händelserna enligt (ii) senast sju Bankdagar från sådan händelse. Teckningskursen är 7 616,94 kronor per Stamaktie. Omräkning av Teckningskurs liksom av det antal nya Stamaktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 9 nedan. Därtill, för de fall Optionshavare vid utnyttjande av Optionsrätten begär omräkning enligt § 5 nedan, ska Teckningskursen samt det antal nya Stamaktier som varje Optionsrätt som innehas av Optionshavare som har begärt omräkning enligt § 5 vara föremål för omräkning enligt § 5 nedan.

*The Warrant Holder shall be entitled to subscribe for one new Ordinary Share for each Warrant either: (i) during the period commencing on October 1, 2025 up to and including October 31, 2025, up to and including such earlier or later date as may follow from section 9 below; or (ii) (if earlier) within a period of five Banking Days of having been informed by the board of directors of the Company of that binding agreements are about to be entered into for an Exit or that an Exit will be completed. The board of directors of the Company shall give written notice to each Warrant Holder of either one of the events referred to in (ii) at least seven Banking Days prior to such event. The Subscription Price is SEK 7,616.94 per Ordinary Share. The Subscription Price, as well as the number of new Ordinary Shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to Subscribe, may be recalculated in the cases set forth in section 9 below. In addition, if a Warrant Holder has in connection with the exercise of the Warrant request recalculation in accordance with section 5 below, the Subscription Price and the number of Ordinary Shares to which each Warrant held by the Warrant Holder who has requested recalculation in accordance with section 5 entitles shall be recalculated in accordance with section 5 below.*

Därutöver ska Bolagets styrelse, med Majoritetsinvesterarens föregående skriftliga samtycke, genom att skicka ett skriftligt meddelande till Optionsinnehavaren enligt § 10 nedan äga rätt att bestämma att Optionsinnehavaren ska kunna utnyttja Optionsrätterna även under andra tidsperioder än den ovan sagda, förutsatt att nyttjande aldrig ska kunna ske efter den 31 oktober 2025. Om styrelsen skickar ut sådant meddelande till Optionsinnehavarna ska Optionsinnehavarna därefter äga rätt att utnyttja Optionsrätterna också under den tidsperiod som står angiven i sådant meddelande.

*In addition, following the prior written consent of the Majority Investor, and by sending a written notice to the Warrant Holder in accordance with section 10 below, the board of directors of the Company shall have the right to resolve that the Warrant Holder shall be entitled to exercise the Warrants also during other time periods than the abovementioned, provided that the exercise of the Warrants shall never occur after October 31, 2025. If the board of directors give such written notice to the Warrant Holders, the Warrant Holders shall thereafter be entitled to exercise the Warrants also during the time period stated in such notice.*

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

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

#### **§ 4 Teckning av Stamaktier / Subscription of Ordinary Shares**

Under tid Bolaget är Avstämningsbolag och Optionsrätt är registrerad på Avstämningskonto ska följande gälla. Vid Teckning ska ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget eller ett av Bolaget anvisat kontoförande institut.

*The following shall apply during times when the Company is a Central Securities Depository Company and the Warrants are registered on a Central Securities Depository Account. The Warrants may be exercised through filing of a written application for Subscription to the Company or to the designated Central Securities Depository Company.*

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag eller om Optionsrätt inte är registrerad på Avstämningskonto ska Teckning ske genom skriftlig anmälan på teckningslista till Bolaget varvid antalet Optionsrätter som utnyttjas ska anges.

*In the event the Company is not a Central Securities Depository Company or if the Warrants are not registered on a Central Securities Depository Account, the Warrants may be exercised through filing of a written application for Subscription to the Company, stating the number of Warrants which are to be exercised.*

#### **§ 5 Nettostrike / Net Strike**

När en anmälan om Teckning har mottagits av Bolaget eller ett av Bolaget anvisat kontoförande institut i vilken Optionsinnehavare har begärt omräkning enligt denna § 5 ska, utöver de omräkningar som kan äga rum enligt § 9 nedan, nettostrike enligt denna § 5 tillämpas. I sådana fall ska samtliga Optionsrätter som innehas av de Optionsinnehavare som har begärt omräkning enligt denna § 5 räknas om med tillämpning av Nettostrikeformeln varvid det sammanlagda antalet Stamaktier som får tecknas, efter omräkning, med stöd av Optionsrätterna ska rundas av nedåt till närmaste hela Stamaktie.

*In addition to the recalculations that may take place pursuant to section 9 below, net strike under this section 5 shall be applied when the Company or the designated Central Securities Depository Company has received a notification of Subscription from a Warrant Holder who has requested recalculation in accordance with this section 5. In such case, all Warrants held by the Warrant Holders who have requested recalculation in accordance with this section 5 shall then be recalculated using the Net Strike Formula, whereby the total number of Ordinary Shares that may be subscribed, after recalculation, based on the Warrants, shall be rounded down to the nearest whole Ordinary Share.*

Vid tillämpning av nettostrike ska Teckningskursen, istället för det belopp som anges i § 3, i förekommande fall, efter omräkning enligt § 9), vara Aktiens kvotvärde samt det antal Stamaktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av omräknas enligt följande formel ("**Nettostrikesformeln**"):

*When net strike is applied, the Subscription Price shall, instead of the amount provided for in section 3 (if applicable, as recalculated pursuant to section 9) be equal to the quotient value of the Share and the number of Ordinary Shares to which each Warrant entitles to Subscription shall be recalculated in accordance with the following formula (the "**Net Strike Formula**"):*

$$OAA = \frac{\text{Stamaktiens Värde} - \text{Tidigare Teckningskurs}}{\text{Stamaktiens Värde} - \text{Aktiens Kvotvärde}} * \text{Antal Stamaktier före Omräkning}$$

$$RNS = \frac{\text{Ordinary Share Value} - \text{Previous Subscription Price}}{\text{Ordinary Share Value} - \text{Quotient Value}} * \text{Number of Ordinary Shares before Recalculation}$$

varvid:

*whereby:*

OAA	=	Omräknat antal Stamaktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av vid nettostrike
RNS	=	<i>The recalculated the number of Ordinary Shares to which each Warrant entitles to Subscription in case of net strike</i>
Stamaktiens Värde	=	Marknadsvärdet på en Stamaktie, vilket med utgångspunkt i marknadsvärdet på Aktier på fullt utspädd basis (med beaktande av alla vid den aktuella tidpunkten utestående instrument i Bolaget) såsom fastställt av styrelsen
<i>Ordinary Share Value</i>	=	<i>The market value of one Ordinary Share, which shall be determined by the Company's Board of Directors based on the value of the Shares on a fully diluted basis (with regard to all outstanding securities in the Company) as determined by the Company's Board of Directors</i>
Tidigare Teckningskurs	=	Teckningskursen per aktie enligt § 3, i förekommande fall efter omräkning enligt § 9
<i>Previous Subscription Price</i>	=	<i>The Subscription Price per share provided for in section 3, if applicable, as recalculated pursuant to section 9</i>
Aktiens Kvotvärde	=	Kvotvärdet på en Aktie
<i>Quotient Value</i>	=	<i>The quotient value of one Share</i>
Antal Stamaktier före Omräkning	=	Det antal Stamaktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning före omräkning till nettostrike, i förekommande fall efter omräkning enligt Punkten 9
<i>Number of Ordinary Shares before Recalculation</i>	=	<i>The number of Ordinary Shares to which each Warrant entitles to Subscription prior to recalculation for net strike, if applicable, as recalculated pursuant to Section 9</i>

Omräkning enligt Nettostrikeformeln skall utföras och slutligt bestämmas av Bolagets styrelse.

*The recalculation according to the Net Strike Formula will be made and determined by the Company's Board of Directors.*

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier till vilka de Teckningsoptioner som Optionshavaren önskar utnyttja berättigar. Vid Teckning skall bortses från eventuell överskjutande del av Teckningsoption, som inte kan utnyttjas. Omräkning enligt Nettostrikeformeln kan inte innebära att Optionsrätterna berättigar till Teckning av ett större antal Stamaktier än vad de annars hade berättigat till.

*Subscription may only take place in respect of the full number of shares to which the Warrants that the Warrant Holder wishes to exercise entitle. Upon Subscription, any fractional part of a Warrant shall be disregarded. Recalculation by application of the Net Strike Formula may not entail that the Warrants entitle to Subscription for a greater number of Ordinary Shares than they otherwise would have entitled to.*

#### **§ 6 Betalning / Payment**

Vid Teckning ska betalning erläggas kontant enligt Bolagets instruktioner för det antal Stamaktier som Teckningen avser.

*Simultaneously with the Subscription, payment for the number of Ordinary Shares to which the Subscription relates shall be made in writing and in accordance with the Company's instructions.*

#### **§ 7 Införande i aktiebok m.m. / Entry in share register, etc.**

Om Bolaget är Avstämningsbolag vid Teckning verkställs Teckning och tilldelning genom att de nya Stamaktierna interimistiskt registreras på Avstämningskonto genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på Avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 9 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på Avstämningskonto.

*In the event the Company is a Central Securities Depository Company at the time of Subscription, Subscription shall be effected through the Company ensuring an interim registration of the new Ordinary Shares on a Central Securities Depository Account. Following registration at the Swedish Companies Registration Office, the registration on a Central Securities Depository Account shall become final. As stated in section 9 below, in certain cases the date of such final registration on a Central Securities Depository Account may be postponed.*

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag vid Teckningen, verkställs Teckning och tilldelning genom att de nya Stamaktierna tas upp i Bolagets aktiebok varefter registrering ska ske hos Bolagsverket.

*In the event the Company is not a Central Securities Depository Company at the time of Subscription, Subscription shall be effected by the new Ordinary Shares being entered as Shares in the Company's share register and subsequently being registered at the Swedish Companies Registration Office.*

#### **§ 8 Rätt till vinstutdelning / Entitlement to dividends**

Om Bolaget är Avstämningsbolag medför Stamaktie som tillkommit på grund av Teckning rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts.

*In the event the Company is a Central Securities Depository Company, Ordinary Shares which are newly issued following Subscription shall carry an entitlement to participate in dividends for the first time on the next record date for dividends that occurs after Subscription is effected.*

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag medför Stamaktie som tillkommit på grund av Teckning rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma efter det att Teckning verkställts.

*In the event the Company is not a Central Securities Depository Company, Ordinary Shares which are newly issued following Subscription shall entitle the holder to a dividend for the first time at the first general meeting following the date which occurs after Subscription is effected.*

#### **§ 9 Omräkning av Teckningskurs m.m. / Recalculation of Subscription Price, etc.**

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

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

Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna § 9 kunna leda till att Teckningskursen understiger kvotvärdet på Bolagets Aktier.

*Recalculation according to the provisions in this section 9 shall under no circumstances cause the Subscription Price to be less than the quotient value of the Company's Shares.*

#### **A. Sammanläggning eller uppdelning (split) / Reverse share split or share split**

Vid sammanläggning eller uppdelning (split) av Bolagets befintliga Aktier – där Teckning sker vid sådan tidpunkt, att den inte kan verkställas senare än tre veckor före bolagsstämman som beslutar om sammanläggning eller uppdelning – kan Teckning verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Stamaktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter sammanläggning eller uppdelning registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i sammanläggningen eller uppdelningen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för sammanläggningen eller uppdelningen. *In the event of a reverse share split or a share split of the Company's existing Shares, where Subscription is made in such time that it cannot be effected by no later than three weeks prior to the general meeting at which a reverse share split or a share split resolution is to be adopted, Subscription may be effected only after such a general meeting has adopted a resolution thereon. Ordinary Shares which vest as a consequence of Subscription effected following the share split or the reverse share split resolution shall be the subject of interim registration on a Central Securities Depository Account, and accordingly shall not be entitled to participate in the share split or the reverse share split. Final registration on a Central Securities Depository Account shall take place only after the record date for the share split or the reverse share split.*

Vid Teckning som verkställs efter beslut om sammanläggning eller uppdelning tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Stamaktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av. *In the case of Subscription which is effected following a reverse share split or share split resolution, a recalculated Subscription Price shall be applied, as well as a recalculation of the number of Ordinary Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe.*

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

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

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före sammanläggning eller uppdelning}}{\text{antalet Aktier efter sammanläggning eller uppdelning}}$$

$$\text{recalculated Subscription Price} = \frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{number of Shares prior to the reverse share split or the share split}}{\text{number of Shares after the reverse share split or the share split}}$$

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

$$\text{recalculated number of Ordinary Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe} = \frac{\text{previous number of Ordinary Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe} \times \text{the number of Shares after the reverse share split or the share split}}{\text{number of Shares prior to the reverse share split or the share split}}$$

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Stamaktier fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om sammanläggning eller uppdelning men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för sammanläggningen eller uppdelningen.

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

## **B. Nyemission av Aktier under marknadsvärde / New issue of Shares for less than the market value**

Vid nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning till en kurs understigande marknadsvärde ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen på grund av Stamaktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Optionsrätt: *In the case of a new issue with pre-emption rights for the shareholders to subscribe for new Shares for less than the market value in exchange for cash payment or payment by way of set-off, the following shall apply with respect to the right to participate in the new issue by virtue of Ordinary Shares which have vested as a consequence of Subscription through the exercise of Warrants:*

1. Beslutas emissionen till under marknadsvärde av Bolagets styrelse under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i emissionsbeslutet och, i förekommande fall, i underrättelsen enligt 13 kap 12 § ABL till aktieägarna, anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Stamaktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.

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

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

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

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

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

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

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

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

---

Stamaktiens genomsnittskurs ökad med det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknat enligt formeln nedan

*recalculated Subscription = Price* =  $\frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{the Ordinary Share's average listed price during the subscription period established in the new issue resolution (the Ordinary Share's average price)}}{\text{the Ordinary Share's average price increased by the theoretical value of the subscription right calculated in accordance with the formula below}}$

omräknat antal Stamaktier = som varje Optionsrätt ger rätt att teckna

föregående antal Stamaktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x Stamaktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten

---

Stamaktiens genomsnittskurs

*recalculated number of = Ordinary Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe*

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

---

*the Ordinary Share's average price*

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

*The Ordinary Share's average price shall be deemed to correspond to the average of the calculated mean values, for each trading day during the Subscription Period, of the highest and lowest transaction prices listed during the day in accordance with the official quotations on the Marketplace. In the event no transaction price is quoted, the bid price which is quoted as the closing price shall instead be included in the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included in the calculation.*

Det teoretiska värdet på teckningsrätten beräknas enligt följande formel:

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

teckningsrättens värde =  $\frac{\text{det antal nya Stamaktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times \text{Stamaktiens genomsnittskurs} \text{ minus } \text{teckningskursen för den nya Stamaktien}}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$

*value of the subscription = right* =  $\frac{\text{the maximum number of new Ordinary Shares which may be issued pursuant to the new issue resolution} \times \text{the Ordinary Share's average price less the subscription price for the new Ordinary Share}}{\text{the number of Shares prior to adoption of the new issue resolution}}$

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

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

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

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

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Stamaktier fastställas enligt denna punkt B. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Stamaktiens genomsnittskurs, värdet på Stamaktien överenskommas av Majoritetsinvesteraren och Bolagets styrelse eller, om sådan överenskommelse inte kan träffas, bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

*In the event the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Ordinary Shares shall be determined in accordance with this subsection B. In lieu of the provisions regarding the Ordinary Share's average price, the value of the Ordinary Share shall thereupon be agreed between the Majority Investor and the board of the Company or, in the absence of agreement, be determined by an independent valuer appointed by the Company.*

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

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

### **C. Avrundning / Rounding off**

För fastställande av omräknad Teckningskurs ska Teckningskursen avrundas till två decimaler och omräknat antal aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna ska avrundas nedåt till närmaste hel aktie.

*In the determination of a recalculated Subscription Price, the Subscription Price shall be rounded off to two decimals and the number of Shares to which each Warrant entitles shall be rounded down to the nearest whole Share.*

### **D. Likvidation / Liquidation**

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

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

Samtidigt som kallelse till bolagsstämma sker och innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen ska Optionsinnehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om saken. I meddelandet ska tas in en erinran om att Teckning inte får verkställas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

*Simultaneously with the notice convening the general meeting and prior to the general meeting is to consider the issue of whether the Company is to be placed into voluntary liquidation pursuant to Chapter 25, section 1 of the Swedish Companies Act, the Warrant Holders shall be given notice thereof by the Company in accordance with section 10 below. The notice shall inform the Warrant Holders that Subscription may not be effected after the general meeting has adopted a resolution regarding liquidation.*

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

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

#### **E. Fusion / Merger**

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

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

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att Teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

*Not later than two months prior the general meeting which is to consider the issue of approving the above merger, the Warrant Holders shall be given notice thereof in accordance with section 10 below. The notice shall contain information about the merger plan and information that Subscription may not be effected after the general meeting has adopted a resolution regarding the merger in accordance with the paragraph above.*

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

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

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

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

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

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

## **F. Delning / Demerger**

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Stamktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

*In the event the general meeting approves a demerger plan pursuant to Chapter 24, section 17 of the Swedish Companies Act whereby the Company shall be demerged through part of the Company's assets and liabilities being taken over by one or more limited companies in exchange for consideration to the Company's shareholders, a recalculated Subscription Price and a recalculated number of Ordinary Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe. The recalculation shall be based on the part of the Company's assets and liabilities assumed by the takeover company.*

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

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

## **G. Tvångsinlösen / Buy-out of minority shareholders**

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

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

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt, ska Optionsinnehavare äga rätt att göra sådant påkallande fram till och med Slutdagen. Bolaget ska senast fem veckor före Slutdagen genom meddelande enligt punkt 10 nedan erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att påkallande av Teckning ej får ske efter Slutdagen.

*If the announcement has been made in accordance with the provisions above in this subsection, Warrant Holders shall be entitled to demand Subscription until the Expiry Date. The Company must give notice to the Warrant Holders in accordance with section 10 below, not later than five weeks prior to the Expiry Date, informing them of this right and the fact that they may not demand Subscription after the Expiry Date.*

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

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

**H. Upphörd eller förfallen likvidation, fusion, delning eller tvångsinlösen / Cease or lapse of liquidation, merger, demerger or buy-out of minority shareholders**

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

*Notwithstanding the provisions of subsections D, E, F, and G, the right to Subscription shall be reinstated in the event the liquidation ceases or a merger or demerger or a buy-out of minority shareholders lapses or is revoked.*

**I. Konkurs eller företagsrekonstruktion / Bankruptcy or company reorganisation order**

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

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

**J. Byte av redovisningsvaluta / Change in accounting currency**

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

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

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

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

**K. Motsvarande villkor för kupongbolag / Equivalent terms and conditions for companies that are not Central Securities Depository Companies**

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

*In cases where the provisions concerning recalculation refer to the record date and, at the time of the recalculation, the Company is not a Central Securities Depository Company, a comparable date used in equivalent terms and conditions for companies that are not Central Securities Depository Companies shall apply instead of the record date.*

**§ 10 Meddelanden / Notices**

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

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

## **§ 11 Ändring av villkor / Amendments to the terms and conditions**

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

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

Vidare äger Bolagets styrelse vidta varje förändring som anses nödvändig eller lämplig för att anpassa dessa villkor till en förändrad kapitalstruktur i Bolaget eller i samband med att en tredje part investerar i Bolaget.

*Furthermore, the board of directors of the Company may make any changes to these terms and conditions that are deemed necessary or appropriate in order to adapt them to a change in the Company's capital structure or in connection with an investment by a third party in the Company.*

## **§ 12 Sekretess / Confidentiality**

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

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

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

## **§ 13 Tillämplig lag / Governing law**

Svensk lag gäller för dessa villkor. Tvister som uppstår i anledning av dessa villkor ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Regler för Förenklat Skiljeförfarande för Stockholms Handelskammarens Skiljedomsinstitut. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Språket för förfarandet ska vara engelska.

*These terms and conditions shall be governed by Swedish law. Any dispute, controversy or claim arising out of or in connection with these terms and conditions, or the breach, termination or invalidity thereof, shall be finally settled by arbitration in accordance with the Rules for Expedited Arbitrations of the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce. The seat of arbitration shall be Stockholm, Sweden. The language to be used in the arbitral proceedings shall be English.*

## **§ 14 Språk / Language**

I händelse av bristande överensstämmelse mellan den engelska och svenska texten i dessa villkor så ska den engelska texten äga företräde.

*In case of any inconsistencies between the English and Swedish language provisions of these terms and conditions, the English language provisions shall prevail.*