

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER I BRAINCOOL AB (PUBL) SERIE TO1 2017/2020
TERMS AND CONDITIONS OF WARRANTS IN BRAINCOOL AB (PUBL) SERIES TO1 2017/2020

§ 1 Definitioner / Definitions

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

"Aktie"	avser aktie i Bolaget;
"Share"	<i>means a share in the Company;</i>
"Aktielånekravet"	avser kravet att en eller flera av Bolagets aktieägare ska, på dagen då styrelsen beslutar om emission av den första tranchen, direkt eller indirekt låna ut 500 000 Aktier till Bolagets emissionsinstitut och att, från emissionsdagen av de Konvertibla Fordringarna och Teckningsoptionerna som innehas av Investeraren och så länge som dessa är utestående, tillse att Låneaktierna som lägst motsvarar det högsta av (i) 350 000 och (ii) 30 % av det sammanlagda kapitalbeloppet för de Konvertibla Fordringarna som innehas av Investeraren efter teckning i den senaste tranchen dividerat med den senaste stängningskursen;
"Lent Shares Requirement"	<i>means the requirement that on the closing date, one or several shareholders of the Company shall, directly or indirectly, lend 500,000 Shares to the Company's share agent and that from the day of issuance of the Convertible Debentures and Warrants and as long as any of these securities held by the Investor are outstanding, that the number of Lent Shares shall at least be equal to the higher of (i) 350,000 and (ii) 30 % of the aggregate principal amount of Convertible Debentures held by the Investor post-subscription of the most recent tranche divided by the latest closing price;</i>
"Avstämningsbolag"	avser bolag som har infört avstämningsförbehåll i bolagsordningen och anslutit sina aktier till Euroclear;
"Central Securities Depository Company"	<i>means a company whose articles of association contain an article stating that the company's shares must be registered in a central securities depository register and whose shares are registered through Euroclear;</i>
"Avstämningskonto"	avser konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Central Securities Depository Account"	<i>means an account with Euroclear for registering such financial instruments as referred to in the Financial Instruments Accounting Act (1998:1479);</i>
"Bolaget"	avser BrainCool AB (publ), org.nr 556813-5957;
"Company"	<i>means BrainCool AB (publ), reg. no. 556813-5957;</i>
"Euroclear"	avser Euroclear Sweden AB med org. nr. 556112-8074 eller motsvarande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Euroclear"	<i>means Euroclear Sweden AB, reg.no. 556112-8074 or a similar account-keeping institution according to the Financial Instruments Accounts Act (SFS 1998:1479);</i>

"Handelsdag"	avser alla dagar då AktieTorget är öppen för handel, förutsatt att "Handelsdag" inte innefattar någon dag då Aktierna är planerade att handlas på sådan marknad i mindre än 4,5 timmar (för att undvika oklarheter anses alla dagar då effektiv handel uteblir vara en Handelsdag, om inte detta beror på ett handelsstopp begärt av Bolaget, AktieTorget eller en myndighet) eller annan dag då Aktierna är handelsstoppade på begäran av Bolaget, AktieTorget eller en myndighet under den sista timmen av handel på sådan marknad, om inte Investeringen skriftligen har betecknat sådan dag som en Handelsdag;
"Trading Day"	<i>means any day on which the Shares are traded on AktieTorget, provided that "Trading Day" shall not include any day on which the Shares are scheduled to trade on such market for less than 4.5 hours (it being specified for the avoidance of doubt that any day during which there would be no effective trading would be considered as a Trading Day if this is not due to a suspension requested by the Company or the stock market authorities) or any day that the Shares are suspended from trading at the request of the Issuer or of the stock market authorities during the final hour of trading on such market unless such day is otherwise designated as a Trading Day in writing by the Investor;</i>
"Innehavare"	avser innehavare av Teckningsoption med rätt till Teckning av nya Aktier;
"Holder"	<i>means any person who is a holder of a Warrant entitling to Subscription for new Shares;</i>
"Konvertibla Fordringar" "Convertible Debentures"	avser de konvertibla fordringar i serie KV1 2017/2018; <i>means the convertible debentures in series KV1 2017/2018;</i>
"Låneaktierna"	avser Aktierna som direkt eller indirekt ska lånas ut av en eller flera aktieägare i Bolaget till Bolagets emissionsinstitut i enlighet med Aktielånekravet;
"Lent Shares"	<i>shall refer to the Shares directly or indirectly lent by one or several shareholders of the Company to the Company's share agent, in accordance with the Lent Shares Requirement;</i>
"Marknadsplats"	AktieTorget eller annan liknande handelsplattform (MTF) eller reglerad marknad (börs);
"Marketplace"	<i>means AktieTorget or other equivalent regulated or non-regulated market;</i>
"Teckningsoption"	avser rätten att teckna Aktie mot kontant betalning eller genom kvittning såsom framgår av avsnitt 5 nedan;
"Warrant"	<i>means the right to subscribe for new Shares in exchange for payment in cash or by way of set-off, as provided for in section 5 below;</i>
"Optionsbevis" "Warrant Certificates"	avser bevis till vilket knutits ett visst antal Teckningsoptioner; <i>means a certificate which is linked to a certain number of Warrants;</i>
"Optionsutnyttjandeförhållandet"	avser rätten att Teckna en (1) ny Aktie vid utnyttjande av en (1) Teckningsoption om inte någon justering ska göras i enlighet med avsnitt 8 nedan;
"Warrant Exercise Ratio"	<i>means the right to Subscribe for one (1) Share upon exercise of one (1) Warrant subject to any adjustment made in accordance</i>

with Section 8 below;

"Teckning"	avser teckning av Aktier som sker med stöd av Teckningsoption;
"Subscription"	<i>means the subscription for new Shares exercised through a Warrant;</i>
"Teckningskurs"	avser den kurs till vilken Teckning av ny Aktie ska ske genom utnyttjande av en (1) Teckningsoption; och
"Warrant Exercise Price"	<i>means the price at which Subscription for new Shares may take place upon exercise of one (1) Warrant; and</i>
"VWAP"	avser den volymvägda genomsnittskursen.
"VWAP"	<i>means the volume weighted average price.</i>

§ 2 Teckningsoptioner / Warrants

Det sammanlagda antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 1 438 817.
The total number of Warrants shall be not more than 1,438,817.

Om Bolaget är Avstämningsbolag får Bolagets styrelse fatta beslut om att Teckningsoptionerna ska registreras på Avstämningskonto. Vid sådant förhållande ska inga Optionsbevis eller andra värdepapper ges ut. Innehavare ska på Bolagets anmaning vara skyldig att omedelbart meddela Bolaget erforderliga uppgifter om värdepapperskonto på vilket Innehavarens Teckningsoptioner 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 be registered on a Central Securities Depository Account. In the event such resolution is adopted, no Warrant Certificates or other securities shall be issued. Holders shall be obliged to provide the Company with the requisite details of the securities account on which the 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 Teckningsoptionerna 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 are no longer to be registered on a Central Securities Depository Account.

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

Innehavaren av Teckningsoption har rätt att för varje Teckningsoption Teckna sig för det antal Aktier i Bolaget som motsvarar Optionsutnyttjandeförhållandet, genom att betala en Teckningskurs om 13,93 kronor.

The Holder of the Warrants shall have the right for each Warrant to Subscribe to a number of Shares in the Company equal to the Warrant Exercise Ratio, by paying the Warrant Exercise Price of SEK 13.93.

Utnyttjande av Teckningsoptioner som understiger sammanlagt 500,000 kronor kan ske vid sex tillfällen under den tvåveckorsperiod som föregår dagen för 6, 12, 18, 24, 30 respektive 36 månader (varje månad beräknad som fyra (4) veckor) efter dagen för registrering av Teckningsoptionerna vid Bolagsverket. Bolaget kommer att offentliggöra perioderna för Teckning.

The exercise of Warrants below an aggregated amount of SEK 500,000 may take place on six occasions during the two-week period preceding the day of 6, 12, 18, 24, 30 and 36 months (every month calculated as existing of four (4) weeks) after the date on which the Warrants are registered at the Swedish Companies Registration Office. The Company will publicly announce the dates for the Subscription period.

Innehavare av Teckningsoptioner till ett sammanlagt värde om 500,000 kronor eller mer kan utnyttja Teckningsoptionerna för Teckning av nya Aktier från och med dagen för registrering av Teckningsoptionerna vid Bolagsverket till och med den dag som infaller tre (3) år efter dagen för registrering hos Bolagsverket.

Holders of Warrants corresponding to a value that is equal to or exceeds SEK 500,000 can exercise the Warrants for the Subscription of new Shares during the period commencing on the date on which the Warrants are registered at the Swedish Companies Registration Office up to and including the day three (3) years after the date of registration with the Swedish Companies Registration Office.

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

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

Omräkning av Optionsutnyttjandeförhållandet och Teckningskursen kan ske i de fall som framgår av § 8 nedan.

The Warrant Exercise Ratio or the Warrant Exercise Price may be recalculated in the cases set forth in section 8 below.

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

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

§ 4 Teckning av Aktier / Subscription of Shares

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

The following shall apply in the event 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 a written application for Subscription to the Company or to the designated Central Securities Depository Company.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag eller om Teckningsoption inte är registrerad på Avstämningskonto ska Teckning ske genom skriftlig anmälan på teckningslista till Bolaget varvid antalet Teckningsoptioner 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 a written application for Subscription to the Company, stating the number of Warrants which are to be exercised.

§ 5 Betalning / Payment

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

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

Undantagsvis kan Innehavaren betala hela eller delar av Aktierna genom kvittning av utestående fordringar mot Bolaget som är förfallna till betalning eller som kommer förfalla till betalning vid tidpunkten för påkallandet av Teckning mot hela eller delar av den totala Teckningskursen.

By way of exception, any Holder may pay the aggregate Subscription price of all or part the Shares by way of set-off of outstanding claims held by the Holder, due and payable or made due and payable to this effect on the date of exercise of the Warrants, at their par value, against all or part of the amount due under all or part of the aggregate Warrant Exercise Price.

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

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

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

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag vid Teckning, verkställs Teckning och tilldelning genom att de nya Aktierna 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 Shares being entered as Shares in the Company's share register and subsequently being registered at the Swedish Companies Registration Office.

§ 7 Rätt till vinstutdelning / Entitlement to dividends

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

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag medför Aktie 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, Shares which are newly issued following Subscription shall entitle the holder to a dividend at the first general meeting following the date which occurs after Subscription is effected.

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

8.1. Vid genomförande av något av följande transaktioner:

1. emission av värdepapper med företrädesrätt för befintliga aktieägare,
2. ökning av aktiekapitalet genom fondemission av reserver, vinstmedel eller överkurs, utdelning av andra finansiella instrument än aktier, eller genom delning eller sammanläggning av aktier,
3. ökning av Bolagets aktiekapital utan att Aktier emitteras, genom fondemission av reserver, vinstmedel eller överkursmedel, varigenom det nominella värdet av Aktierna ökar,
4. utdelning av reserver, i kontanter eller annan egendom, eller överkursmedel,
5. tilldelning av andra finansiella instrument än aktier,
6. fusion genom förvärv, fusion, delning (fission) eller annan uppdelning av Bolaget,
7. återköp av egna Aktier till ett pris som är högre än priset per Aktie,
8. extraordinär utdelning,
9. nedsättning av Bolagets aktiekapital,
10. ändring av Bolagets vinstdisposition,
11. emission av värdepapper till en teckningskurs som är lägre än kursen för en Aktie vid utnyttjande av Teckningsoptionerna,

Upon completion of any of the following transactions:

1. *issuance, with a preferential subscription right to existing shareholders, of securities,*
2. *increase in share capital by capitalisation of reserves, profits or share premia, and by distribution of bonus shares, or the subdivision or consolidation of Shares,*
3. *in the event that a nominal value is assigned to the Shares, an increase in share capital of the Company, without issuing Shares, by capitalisation of reserves, profits or share premia by increasing the nominal value of the Shares,*
4. *distribution of reserves in cash or in kind or a share premium,*
5. *allotment of bonus financial instruments other than Shares,*
6. *merger by acquisition, merger, spin-off, division of the Company,*
7. *buy-back of own Shares at a price that is higher than the Share price,*
8. *distribution of exceptional dividends,*
9. *amortisation in share capital of the Company,*
10. *modification of the Company's allocation of its profits,*

11. *issue of securities at less than the applicable issue price of one Share upon exercise of Warrants,*

som Bolaget kan komma att genomföra efter datumet för avskiljande av Teckningsoptionerna, ska Innehavarna skyddas genom att Optionsutnyttjandeförhållandet eller Teckningskursen justeras i enlighet med följande bestämmelser.

which the Company may carry out after the detachment date of the Warrants, the rights of the Holders will be protected by adjusting the Warrant Exercise Ratio or the Warrant Exercise Price in accordance with the following provisions.

Om en justering genomförs i enlighet med bestämmelserna 1 till 11 nedan, ska det nya Optionsutnyttjandeförhållandet bestämmas till tre decimaler och avrundas till närmaste tusendel. (0,0005 avrundas uppåt till nästa tusendel). Ytterligare ändringar därefter ska genomföras på grundval av sådant omräknat och avrundat Optionsutnyttjandeförhållande. Teckningsoptionerna kan dock endast resultera i teckning av ett helt antal aktier. I fall två eller flera skäl till justering föreligger, ska endast den justering som är den mest fördelaktiga för Innehavaren tillämpas.

In the event of an adjustment carried out in accordance with conditions 1 to 11 below, the new Warrant Exercise Ratio will be determined to three decimal places and rounded to the nearest 1000th (0.0005 being rounded up to the next highest 1000th). Any subsequent adjustments will be carried out on the basis of such newly calculated and rounded Warrant Exercise Ratio. However, the Warrants can only result in the delivery of a whole number of Shares. In the event two or several adjustment cases apply, only the adjustment case which is the most favorable to the Holder shall apply.

1. Vid en emission med företrädesrätt till teckning för befintliga aktieägare ska det nya Optionsutnyttjandeförhållandet bestämmas genom att multiplicera Optionsutnyttjandeförhållandet som gällde innan den relevanta emissionen genom följande formel:

In the event of a financial transaction conferring a preferential subscription right to existing shareholders, the new Warrant Exercise Ratio will be determined by multiplying the Warrant Exercise Ratio in effect prior to the relevant transaction by the following formula:

Aktiens värde exklusive teckningsrätten plus värdet av teckningsrätten

Aktiens värde exklusive teckningsrätten

Share value ex-subscription right plus the value of the subscription right

Share value ex-subscription right

Vid beräkningen av denna formel ska värdena för Aktien exklusive teckningsrätten och värdet på teckningsrätten bestämmas på grundval av den genomsnittliga slutkursen för Aktierna på Marknadsplats (såsom kursen rapporterats av Bloomberg) under den del teckningsperioden under vilken Aktierna och teckningsrätter varit listade samtidigt.

For the purposes of calculating this formula, the values of the Share ex-subscription right and of the subscription right will be determined on the basis of the average of the closing prices of the Shares on Market Place (as reported by Bloomberg) falling in the subscription period during which the Shares and the subscription rights are listed simultaneously.

2. Vid en ökning av Bolagets aktiekapital genom fondemission av reserver, vinstmedel, överkursmedel eller dylikt och utdelning av andra finansiella instrument än aktier, eller genom delning eller sammanläggning av aktier, ska det nya Optionsutnyttjandeförhållandet bestämmas genom att multiplicera det Optionsutnyttjandeförhållande som gällde innan den relevanta transaktionen genom följande formel:

In the event of an increase in share capital of the Company by capitalisation of reserves, profits or share premia and by distribution of bonus Shares, or by the subdivision or consolidation of Shares, the new Warrant Exercise Ratio will be determined by multiplying the Warrant Exercise Ratio in effect prior to the relevant transaction by the following formula:

Antal Aktier efter transaktionen

Antal Aktier som existerade före transaktionen

$$\frac{\text{Number of Shares after the transaction}}{\text{Number of Shares existing before the transaction}}$$

3. Vid en ökning av Bolagets aktiekapital utan att Aktier emitteras, genom fondemission av reserver, vinstmedel eller överkursmedel, varigenom det nominella värdet av Aktierna ökar, ska det nominella värdet på de Aktier som kan utges till Optionsinnehavarna vid utnyttjande av deras Teckningsoptioner höjas i motsvarande utsträckning.

In the event of an increase in share capital of the Company without Shares being issued by means of a capitalisation of reserves, profits or share premia performed by increasing the nominal value of the Shares, the nominal value of the Shares which may be delivered to the Holders upon exercise of their Warrants will be increased accordingly.

4. Vid utdelning från Bolaget av reserver, i kontanter eller annan egendom, eller överkursmedel, ska det nya Optionsutnyttjandeförhållandet bestämmas genom att multiplicera Optionsutnyttjandeförhållandet som gällde innan den relevanta transaktionen genom följande formel:

In the event of the distribution by the Company of reserves in cash or in kind or a share premium, the new Warrant Exercise Ratio will be determined by multiplying the Warrant Exercise Ratio in effect prior to the relevant transaction by the following formula:

$$1 - \frac{1}{\frac{\text{Utdelat belopp per aktie}}{\text{Värdet på aktien innan utdelningen}}}$$

$$1 - \frac{\text{Amount of the distribution per share}}{\text{Value of the share before distribution}}$$

Vid beräkningen av denna formel bestäms värdet av Aktierna före utdelningen utifrån VWAP för Aktierna på Marknadsplats under de tre (3) senaste Handelsdagarna före utdelningen.

For the purposes of calculating this formula, the value of the Shares before distribution will be determined on the basis of the VWAP of the Shares on Market Place over the last three (3) Trading Days before the distribution.

5. Vid tilldelning av andra finansiella instrument än Aktier i Bolaget, ska det nya Optionsutnyttjandeförhållandet bestämmas enligt följande:

In the event of an allotment of bonus financial instruments other than Shares of the Company, the new Warrant Exercise Ratio will be determined as follows:

- Om rätten att erhålla finansiella instrument är noterad på Marknadsplats, ska det nya Optionsutnyttjandeförhållandet bestämmas genom att multiplicera Optionsutnyttjandeförhållandet som gällde innan den relevanta transaktionen genom följande formel:

- *If the right to receive financial instruments is listed on Market Place, the new Warrant Exercise Ratio will be determined by multiplying the Warrant Exercise Ratio in effect prior to the relevant transaction by the following formula:*

$$1 + \frac{\text{Priset på rätten att erhålla finansiella instrument}}{\text{Priset per Aktie exklusive rätten}}$$

$$1 + \frac{\text{Price of the right to receive financial instruments}}{\text{Share price ex-right}}$$

Vid beräkningen av denna formel bestäms priset på Aktierna exklusive rätten och rätten att erhålla finansiella instrument utifrån VWAP för Aktierna på Marknadsplats under de tre (3) första Handelsdagarna från datumet för avskiljandet av de finansiella instrumenten.

For the purposes of calculating this formula, the prices of the Shares ex-right and of the rights to receive financial instruments will be determined on the basis of the VWAP of the Shares on Market Place over the first three (3) Trading Days as from the detachment of the financial instruments.

- Om rätten att erhålla finansiella instrument inte är noterad på Marknadsplats, ska det nya Optionsutnyttjandeförhållandet bestämmas genom att multiplicera Optionsutnyttjandeförhållandet som gällde innan den relevanta transaktionen genom följande formel:
- *If the right to receive financial instruments is not listed on Market Place, the new Warrant Exercise Ratio will be determined by multiplying the Warrant Exercise Ratio in effect prior to the relevant transaction by the following formula:*

$$\begin{aligned} & \text{Värdet på de finansiella instrumenten fördelat på varje aktie} \\ & 1 + \frac{\text{Priset per Aktie exklusive rätten}}{\text{Share price ex-right}} \\ & 1 + \frac{\text{Value of the financial instruments allocated to each share}}{\text{Share price ex-right}} \end{aligned}$$

Vid beräkningen av denna formel bestäms priset på Aktierna exklusive rätten och värdet på de finansiella instrument utifrån VWAP för Aktierna på Marknadsplats under de tre (3) första Handelsdagarna från datumet för avskiljandet av de finansiella instrumenten.

For the purposes of calculating this formula, the price of the Shares ex-right and the value of the financial instruments will be determined on the basis of the VWAP of the Shares on Market Place over the first three (3) Trading Days as from the detachment of the financial instruments.

Om de tilldelade finansiella instrumenten inte är noterade på Marknadsplats ska deras värde utvärderas i ett oberoende sakkunnigintyg. Detta intyg ska utfärdas av en internationellt erkänd expert som ska utses av Bolaget, vars yttrande inte ska kunna överklagas.

If the financial instruments allocated are not listed on Market Place, their value shall be evaluated in an independent expert's certificate. This certificate shall be produced by an expert of international repute appointed by the Company, whose opinion shall not be subject to appeal.

6. Vid förvärv genom fusion av Bolaget av ett annat företag, eller en sammanslagning av Bolaget med ett eller flera andra företag för att skapa ett nytt bolag, eller i händelse av delning eller annan uppdelning av Bolaget ska Teckningsoptionerna kunna utnyttjas för aktier i det förvärvande eller nya bolaget eller de företag som uppkommer genom sådan delning eller annan uppdelning.

In the event of merger by acquisition of the Company by another company or of merger of the Company with one or more other companies to create a new company, or in the event of a division or spin-off of the Company, the Warrants may be exercised into shares of the acquiring or new company or the companies resulting from any division or spin-off.

Det nya Optionsutnyttjandeförhållandet ska bestämmas genom att justera Optionsutnyttjandeförhållandet som gällde före en sådan händelse med det utbytesförhållande för Bolagets Aktier mot aktierna i det förvärvande eller nya bolaget eller de bolag som uppstår till följd av delning eller annan uppdelning. Dessa företag ska träda istället för Bolaget för att ovanstående justering ska kunna tillämpas, med syftet att i förekommande fall upprätthålla Innehavarnas rättigheter vid sådana transaktioner och i allmänhet att se till att Innehavarnas rättigheter garanteras enligt de legala, regulatoriska och avtalsmässiga villkoren.

The new Warrant Exercise Ratio shall be determined by adjusting the Warrant Exercise Ratio in effect before such event by the exchange ratio of the Company's Shares against the shares of the acquiring or new company or companies resulting from any division or spin-off. These companies shall be substituted to the Company in order to apply the above adjustment, the purpose being to maintain, where applicable, the rights of the Holders in the event of financial or securities transactions, and, generally to ensure that the rights of the Holders are guaranteed under the legal, regulatory and contractual conditions.

7. Om Bolaget ger aktieägarna ett erbjudande att återköpa egna Aktier till ett pris som är högre än Teckningskursen, ska det nya Optionsutnyttjandeförhållandet bestämmas genom att multiplicera Optionsutnyttjandeförhållandet som gällde tidigare genom följande formel, beräknad till närmaste tusendel av en Aktie:

In the event that the Company makes an offer to the shareholders to buy-back its own Shares at a price that is higher than the Share price, the new Warrant Exercise Ratio will be determined by multiplying the Warrant Exercise Ratio in effect by the following formula calculated to the nearest 1000th of a Share:

$$\frac{\text{Aktievärde} + \text{pc}\% \times (\text{återköpspris} - \text{Aktievärde})}{\text{Aktievärde}}$$
$$\frac{\text{Share value} + \text{pc}\% \times (\text{buy-back price} - \text{share value})}{\text{Share value}}$$

Vid beräkningen av denna formel under avsnitt 8.1, punkt 7:

For the purposes of calculating this formula under this Paragraph 8.1, point 7:

"Aktievärde" (i) betyder genomsnittet av minst tio (10) på varandra följande stängningskurser för Aktierna på Marknadsplats, utvalda från de tjugo (20) på varandra följande stängningskurser för Aktierna på Marknadsplats före återköpet (eller återköpserbjudandet).

"Share value" (i) means the average of at least ten (10) consecutive closing prices of the Shares on Market Place chosen from the twenty (20) consecutive closing prices of the Shares on Market Place preceding the buy-back (or the buy-back offer).

"Pc%" betyder procentsatsen av Bolagets aktiekapital som har köpts tillbaka.

"Pc%" means the percentage of the share capital of the Company that has been bought back.

"Återköpspris" betyder det gällande priset för de återköpta Aktierna (vilket per definition är högre än Aktievärdet).

"Buy-back price" means the effective price of the Shares bought-back (which is by definition higher than the Share value).

8. En extraordinär utdelning ska anses ha betalats om, med beaktande av samtliga Bolagets utdelningar per aktie, som betalats kontant eller i annan egendom (före eventuell källskatt och exklusive skatteavdrag) sedan inledningen av ett år, om Avkastningen per Aktie (enligt definitionen nedan) är större än 2%, varvid eventuella utdelningar eller delar av utdelningar som resulterat i en justering av Optionsutnyttjandeförhållandet i enlighet med punkterna 1-7 och 9-11 i denna paragraf 8.1 inte ska beaktas för att bedöma förekomsten av en extraordinär utdelning eller att bestämma Avkastningen per Aktie.

An exceptional dividend is deemed to have been paid if, taking into account all the Company's dividends per share paid in cash or in kind (before any withholding tax and excluding tax credits) since the start of a single year, the Yield per Share (as defined below) is greater than 2%, given that any dividends or parts of dividends resulting in an adjustment of the Warrant Exercise Ratio, in accordance with points 1 to 7 and 9 to 11 of this Paragraph 8.1, shall not be taken into account to determine the existence of an exceptional dividend or to determine the Yield per Share.

Vid utbetalning av en extraordinär utdelning ska det nya Optionsutnyttjandeförhållandet bestämmas genom att multiplicera Optionsutnyttjandeförhållandet som gällde tidigare genom följande formel:

In the event of the distribution of an exceptional dividend, the new Warrant Exercise Ratio shall be determined by multiplying the Warrant Exercise Ratio in effect prior to the relevant transaction by the following formula:

$$1 + \text{Avkastning per Aktie} - 2\%$$

$$1 + \text{Yield per Share} - 2\%$$

Vid utbetalning av utdelning kontant eller i annan egendom av Bolaget (före eventuell källskatt och exklusive skatteavdrag) mellan utbetalningsdagen för Utlösande Utdelning (enligt definitionen nedan)

och slutet av samma finansiella period (en "Ytterligare Utdelning") ska Optionsutnyttjandeförhållandet justeras. Det nya Optionsutnyttjandeförhållandet ska vara lika med produkten av Optionsutnyttjandeförhållandet som gällde före transaktionens början, med hänsyn till att:

In the event of payment of a dividend by the Company in cash or in kind (before any withholding tax and excluding tax credit) between the payment date of the Trigger Dividend (as defined below) and the end of the same financial period (an "Additional Dividend"), the Warrant Exercise Ratio shall be adjusted. The new Warrant Exercise Ratio shall be equal to the product of the Warrant Exercise Ratio in force before the start of the transaction under consideration times the factor of:

$$1 + \text{Avkastning per Aktie för den Ytterligare Utdelningen}$$

$$1 + \text{Yield per Share for the Additional Dividend}$$

Vid tillämpning av detta avsnitt 8.1, punkt 9:
For the purposes of this Paragraph 8.1, point 9:

"Utlösande Utdelning" betyder den utdelning genom vilken Avkastningen per Aktie överskrider 2%.
"Trigger Dividend" shall mean the dividend from which the Yield per Share exceeds 2%.

"Tidigare Utdelning" betyder varje utdelning som betalats sedan början av samma räkenskapsår före den Utlösande Utdelningen.

"Prior Dividend" shall mean any dividend paid since the start of the same financial year prior to the Trigger Dividend.

"Avkastning per Aktie" betyder summan av de förhållanden som erhållits genom att dividera den Utlösande Utdelningen och i förekommande fall alla Tidigare Utdelningar med stängningskursen för Bolagets Aktie på Handelsdagen omedelbart före betalningsdatumet.

"Yield per Share" shall mean the sum of the ratios obtained by dividing the Trigger Dividend and, where applicable, all the Prior Dividends by the closing price of the Share of the Company on the Trading Day immediately preceding the corresponding payment date.

"Avkastning per Aktie för den Ytterligare Utdelningen" betyder förhållandet mellan den Ytterligare Utdelningen (med avdrag för alla utdelningar eller delar av utdelning som resulterat i en justering av Optionsutnyttjandeförhållandet i enlighet med punkterna 1-7 och 9-11 i detta stycke 8.1) och stängningskursen för Bolagets Aktie på Handelsdagen omedelbart före betalningen av den Ytterligare Utdelningen.

"Yield per Share for the Additional Dividend" shall mean the ratio between the Additional Dividend (net of all dividends or parts of dividend resulting in an adjustment of the Warrant Exercise Ratio in accordance with points 1 to 7 and 9 to 11 of this Paragraph 8.1) and the closing price of the Share of the Company on the Trading Day immediately preceding the payment of the Additional Dividend.

9. I händelse av en nedsättning i Bolagets Aktiekapital bestäms det nya Optionsutnyttjandeförhållandet genom att multiplicera Optionsutnyttjandeförhållandet som gällde tidigare genom följande formel:

In the event of an amortisation in share capital of the Company, the new Warrant Exercise Ratio will be determined by multiplying the Warrant Exercise Ratio in effect prior to the relevant transaction by the following formula:

$$1 - \frac{1}{1 - \frac{\text{Nedsatt belopp per aktie}}{\text{Värdet på aktien innan nedsättningen}}}$$
$$1 - \frac{\text{Amount of amortisation per share}}{\text{Value of the share before amortisation}}$$

Vid beräkningen av denna formel bestäms värdet av Aktierna innan nedsättningen utifrån VWAP för Aktierna på Marknadsplats under de tre (3) Handelsdagarna omedelbart före datumet för nedsättningen.

For the purposes of calculating this formula, the value of the Share before the amortisation will be determined on the basis of the VWAP of the Share on Market Place over the last three (3) Trading Days immediately prior to the date of the amortisation.

10. Om Bolaget ändrar sin disposition av vinstmedel till följd av en emission av preferensaktier, ska det nya Optionsutnyttjandeförhållandet bestämmas genom att multiplicera Optionsutnyttjandeförhållandet som gällde före datumet för emissionen av preferensaktierna genom följande formel:

In the event of the modification by the Company of the allocation of its profits as a result of the issue of preference shares, the new Warrant Exercise Ratio will be determined by multiplying the Warrant Exercise Ratio in effect prior to the preference share issue date by the following formula:

$$1 - \frac{\text{Minskningen av rätten till vinst per aktie}}{\text{Värdet på aktien innan ändringen}}$$
$$1 - \frac{\text{Reduction of the profit right per share}}{\text{Value of the share before modification}}$$

Vid beräkningen av denna formel bestäms värdet av Aktierna före ändringen av disposition av vinstmedel utifrån VWAP för Aktierna på Marknadsplats under de senaste tre (3) Handelsdagarna omedelbart före datumet för ändringen.

For the purposes of calculating this formula, the Share price before the modification of the allocation of profits will be determined on the basis of the VWAP of the Share on Market Place over the last three (3) Trading Days immediately prior to the date of the modification.

11. Om och när Bolaget ska emittera Aktier (utöver Aktier som emitterats vid utnyttjande av Teckningsoptionerna eller omräkning av de Konvertibla Fordringarna eller vid utövande av andra rättigheter för konvertering samt utbyte, teckning av eller köp av Aktier) eller ska emittera eller bevilja optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter att teckna eller köpa Aktier (med undantag för Teckningsoptionerna och de Konvertibla Fordringarna), ska i varje fall, till ett pris per Aktie som är lägre än Teckningskursen, dividerat med Optionsutnyttjandeförhållandet, den nya Teckningskursen vara lika med följande:

If and whenever the Company shall issue any Shares (other than Shares issued upon exercise of the Warrants or conversion of the Notes or upon exercise of any other rights of conversion into, or exchange or subscription for or purchase of, Shares) or shall issue or grant any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase any Shares (other than the Warrants and the Notes), in each case at a price per Share which is less than the Warrant Exercise Price divided by the Warrant Exercise Ratio, the new Warrant Exercise Price shall be equal to the following:

Betalning per aktie x Optionsutnyttjandeförhållandet som gällde före den aktuella transaktionen

Consideration per share x Warrant Exercise Ratio in effect prior to the relevant transaction

Vid beräkning av denna formel innebär Betalning per aktie det pris per Aktie till vilket Aktier emitteras eller kan emitteras vid utnyttjande av optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter att teckna eller köpa Aktier.

For the purposes of calculating this formula, Consideration per Share shall mean, under any given transaction, the consideration per Share at which any Shares are being issued or may be issued upon exercise of any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase any Shares.

Sådan justering träder i kraft vid datumet för emission eller beviljande av sådana Aktier eller sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter.

Such adjustment shall become effective on the date of issue or grant, as the case may be, of such Shares or such options, warrants or rights.

8.2. En Innehavare som utövar sina rättigheter kan teckna sig för ett antal Aktier, vilket beräknas genom att multiplicera Optionsutnyttjandeförhållandet vid denna tidpunkt med antalet utnyttjade Teckningsoptioner. Om Aktierna är listade och om antalet Aktier som beräknats på detta sätt inte är ett heltal, ska Innehavare få ett antal Aktier som ska avrundas nedåt till närmaste antal Aktier.

Any Holder exercising its rights may subscribe to a number of Shares, which is calculated by multiplying the Warrant Exercise Ratio in effect at such time by the number of Warrants exercised. If the Shares are listed and if the number of Shares calculated in this manner is not a whole number, the Holder shall receive a number of Shares which shall be rounded down to the nearest number of Shares.

8.3. Trots det ovanstående är Bolaget inte tillåten att, utan föregående tillstånd från Innehavare, ändra sin juridiska form eller Bolagets syfte.

Notwithstanding the above, the Company shall not be permitted, without the prior authorisation of the Holder(s), to change its legal form or corporate purpose.

§ 9 Meddelanden / Notices

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska skriftligen tillställas till varje Innehavare som är antecknad på Avstämningskonto för Teckningsoptionen.

Notices relating to the Warrants must be provided in writing through mail to each Holder noted on Central Securities Depository Account for the Warrants.

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

Bolagets styrelse har rätt att för Innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut gör det nödvändigt att ändra villkoren.

The Company's board of directors shall be entitled, on behalf of the Holders, to amend these terms and conditions to the extent that any legislation, court decision or public authority decision renders necessary such amendment.

§ 11 Sekretess / Confidentiality

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

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

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

§ 13 Ansvarsbegränsning/Limitation of liability

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

With respect to the actions incumbent on the Company, the Company shall not be deemed liable for loss due to Swedish or foreign legal decrees, Swedish or foreign action by authorities, acts of war,

strikes, blockades, boycotts and lockouts, even if the Company itself undertakes, or is the object of, such actions.

Inte heller är Bolaget skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget varit normalt aktsamt. Härutöver gäller att Bolaget inte i något fall är ansvarigt för indirekt skada.

The Company shall not be obligated to provide compensation for loss arising in other situations if the Company has exercised normal prudence. The Company shall not in any case be liable for indirect damages.

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

In the event the Company shall be hindered from making payment or taking any other action by circumstances such as those described in the first paragraph, such action may be deferred until the hindrance has ceased to exist.

Ovanstående begränsning av ansvar gäller även av Bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank.

The same limitation of liability shall apply to any financial institution, valuation institute or bank engaged by the Company.

§ 14 Tillämplig lag och tvistelösning / Governing law and disputes

Svensk lag gäller för dessa Teckningsoptioner och därmed sammanhängande rättsfrågor utan hänsyn till dess lagvalsregler.

These Warrants and legal issues relating thereto shall be governed by Swedish law, without regard to its conflicts of laws principles.

Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut regler för Förenklat Skiljeförfarande. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Engelska språket ska användas i skiljeförfarande (såvida inte de tvistande parterna överenskommer annat).

Any dispute shall be finally settled by arbitration administered by the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce in accordance with the Rules for Expedited Arbitrations. The seat of arbitration shall be Stockholm, Sweden and the language to be used in the arbitral proceedings shall be English.

Part till dessa villkor förbinder sig, utan begränsningar i tiden, att inte avslöja förekomsten av eller innehållet i skiljedom i anledning av dessa villkor eller information om förhandlingar, skiljeförfarande eller medling i anledning av detsamma. Vad som anges i denna punkt gäller inte såvida annat följer av lag, annan författning, börsregler eller god sed på aktiemarknaden eller annars erfordras för doms verkställighet.

The parties to these terms and conditions undertakes, without limitation in time, not to reveal the existence of, or the content of an arbitration in connection to these terms and conditions or information regarding negotiations, arbitration proceedings or mediation in connection with the same. What is stated in this section is not valid if stated otherwise in law or other regulation, rules of the relevant Market Place or in accordance with good practice on the stock market or other required for the enforcement of the judgment.
