

**VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER I BRAINCOOL AB (PUBL) SERIE TO2 2018/2021**  
**TERMS AND CONDITIONS OF WARRANTS IN BRAINCOOL AB (PUBL) SERIES TO2 2018/2021**

**§ 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.*

<b>”Aktie”</b>	avser aktie i Bolaget;
<b>“Share”</b>	<i>means a share in the Company;</i>
<b>"Aktielånekravet"</b>	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;
<b>"Lent Shares Requirement"</b>	<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>
<b>”Avstämningsbolag”</b>	avser bolag som har infört avstämningsförbehåll i bolagsordningen och anslutit sina aktier till Euroclear;
<b>“Central Securities Depository Company”</b>	<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>
<b>”Avstämningskonto”</b>	avser konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
<b>“Central Securities Depository Account”</b>	<i>means an account with Euroclear for registering such financial instruments as referred to in the Financial Instruments Accounting Act (1998:1479);</i>
<b>”Bolaget”</b>	avser BrainCool AB (publ), org.nr 556813-5957;
<b>“Company”</b>	<i>means BrainCool AB (publ), reg. no. 556813-5957;</i>
<b>”Euroclear”</b>	avser Euroclear Sweden AB med org. nr. 556112-8074 eller motsvarande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
<b>”Euroclear”</b>	<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>

<b>"Handelsdag"</b>	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;
<b>"Trading Day"</b>	<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>
<b>"Innehavare"</b>	avser innehavare av Teckningsoption med rätt till Teckning av nya Aktier;
<b>"Holder"</b>	<i>means any person who is a holder of a Warrant entitling to Subscription for new Shares;</i>
<b>"Konvertibla Fordringar"</b> <b>"Convertible Debentures"</b>	avser de konvertibla fordringar i serie KV2 2018/2019; <i>means the convertible debentures in series KV2 2018/2019;</i>
<b>"Låneaktierna"</b>	avser Aktierna som direkt eller indirekt ska lånas ut av en eller flera aktieägare i Bolaget till Bolagets emissionsinstitut i enlighet med Aktielånekravet;
<b>"Lent Shares"</b>	<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>
<b>"Marknadsplats"</b>	AktieTorget eller annan liknande handelsplattform (MTF) eller reglerad marknad (börs);
<b>"Marketplace"</b>	<i>means AktieTorget or other equivalent regulated or non-regulated market;</i>
<b>"Teckningsoption"</b>	avser rätten att teckna Aktie mot kontant betalning eller genom kvittning såsom framgår av avsnitt 5 nedan;
<b>"Warrant"</b>	<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>
<b>"Optionsbevis"</b> <b>"Warrant Certificates"</b>	avser bevis till vilket knutits ett visst antal Teckningsoptioner; <i>means a certificate which is linked to a certain number of Warrants;</i>
<b>"Optionsutnyttjandeförhållandet"</b>	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;
<b>"Warrant Exercise Ratio"</b>	<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;

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

## **§ 2 Teckningsoptioner / Warrants**

Det sammanlagda antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 605 120.

*The total number of Warrants shall be not more than 605 120.*

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 8,26 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 8.26.*

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.**

1.1. 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

















