

*Detta värdepapper (eller dess föregångare) emitterades ursprungligen i en transaktion som undantogs från registreringskraven enligt U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller hos någon annan regulatorisk värdepappersmyndighet i någon stat eller jurisdiktion i USA, och detta värdepapper och samliga rättigheter förknippade därmed får inte erbjudas, försäljas eller på annat sätt överlätas utan sådan föregående registrering eller tillämpligt undantag från kravet på registrering. Genom att köpa de värdepapper som beskrivs häri accepterar innehavare av sådana värdepapper och rättigheter förknippade med sådana rättigheter att sådana värdepapper endast får erbjudas, återförsäljas, pantsättas eller på annat sätt överlätas (i) utanför USA inom ramen för en transaktion som sker utanför USA:s gränser i enlighet med bestämmelse 903 eller 904 enligt Securities Act eller (ii) inom USA till en person som är en kvalificerad institutionell investerare såsom detta definieras i bestämmelse 144a enligt Securities Act, i båda fallen (i) och (ii) i enlighet med tillämpliga värdepapperslagar i en stat i USA eller i någon annan tillämplig jurisdiktion. Varje innehavare, och varje är efterföljande innehavare, är skyldig att underrätta samliga mottagare om dessa delar av de återförsäljningsbegränsningar som refereras till häri.*

## **VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2018/2020 Episurf Medical AB (publ)**

### **§ 1 Definitioner**

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

|                   |   |
|-------------------|---|
| “aktie”           | en B-aktie i bolaget med ett nuvarande kvotvärde om 0,3 krona (belopp avrundat);  |
| “bankdag”         | dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;   |
| “bolaget”         | Episurf Medical AB (publ) (organisationsnummer 556767-0541);  |
| “Euroclear”       | Euroclear Sweden AB (organisationsnummer 556112-8074) eller annan värdepapperscentral enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 av den 23 juli 2014 om förbättrad värdepappersavveckling i Europeiska unionen och om värdepapperscentraler samt ändring av direktiv 98/26/EG och 2014/65/EU och förordning (EU) nr 236/2012; |
| “innehavare”      | innehavare av teckningsoption;  |
| “teckning”        | sådan teckning av aktier i bolaget som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);   |
| “teckningskurs”   | den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;  |
| “teckningsoption” | rätt att teckna en (1) aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.   |

### **§ 2 Teckningsoptioner**

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 2 252 210 stycken.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga teckningsoptionsbevis kommer att utges.

Teckningsoptionerna registreras för innehavarens räkning på konto i bolagets avstämningsregister. Registrering avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 6, 7, 8 och 11 ska

ombesörjas av Euroclear eller kontoförande institut. Övriga registreringsåtgärder kan företas av Euroclear eller kontoförande institut.

### **§ 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs**

Innehavare ska äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget.

Teckningskursen ska uppgå till fyra (4) kronor.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 8 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, det vill säga bråkdelar av aktier kan ej tecknas.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

### **§ 4 Anmälan om teckning**

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med 14 december 2018 till och med 14 december 2020 eller till och med den tidigare dag som följer av § 8 mom. K., L. och M. nedan. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningsperioden för det fall någon deltagare på grund av insider- eller marknadsmissbrukslagstiftning är förhindrad att teckna aktier.

Vid sådan anmälan ska ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till bolaget.

Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Inges inte anmälan om teckning av aktier inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

### **§ 5 Betalning**

Vid anmälan om teckning ska betalning erläggas kontant på en gång för det antal aktier som anmälan om teckning avser till ett av bolaget anvisat konto.

Innehavaren ska erlägga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav eller utnyttjande av teckningsoption på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut.

### **§ 6 Införing i aktieboken m.m.**

Teckning verkställs genom att de nya aktierna interimistiskt registreras på avstämningskonton genom bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av § 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på avstämningskonto.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid anmälan om teckning, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok som interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, upptas de nya aktierna i bolagets aktiebok som aktier.

## § 7 Utdelning på ny aktie

De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Om bolaget inte är avstämningsbolag medför de nytecknade aktierna rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma efter det att teckning verkställts.

## § 8 Omräkning i vissa fall

Beträffande den rätt, som ska tillkomma innehavare av teckningsoption vid vissa bolagshändelser såsom om aktiekapitalet och/eller antalet aktier före aktieteckning ökas eller minskas, samt i vissa andra fall, ska följande gälla:

- A. Genomför bolaget en fondemission ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på femte kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska aktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts genom att de nya aktierna tagits upp i aktieboken som interimaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående teckningskurs } x \text{ antalet aktier före} \\ \text{fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \\ \text{teckning av} \end{array} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av } x \text{ antalet aktier efter} \\ \text{fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

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

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktier ska mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter det att innehavaren har informerats om emissionsbeslutet.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C., näst sista stycket. Aktie, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska aktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts genom att de nya aktierna tagits upp i aktieboken som interimaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående teckningskurs } x \text{ aktiens genomsnittliga} \\ \text{börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ \text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs } \textit{ökad} \text{ med det på grundval} \\ \text{därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \\ \text{teckning av} \end{array} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs} \\ \textit{ökad} \text{ med det på grundval därav framräknade} \\ \text{teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm ABs officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet } x \text{ (aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien)}}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

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

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. C. Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier, som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om bolaget inte är avstämningsbolag verkställs teckning genom att de nya aktierna upptages i aktieboken som interimisaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptages de nya aktierna i aktieboken som aktier.

- D. Genomför bolaget en emission av konvertibler eller teckningsoptioner – med företrädesrätt för aktieägarna – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption enligt bestämmelserna i mom. C. ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs } x \text{ aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

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

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt Nasdaq Stockholm ABs officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad vid vilken teckningsrätterna noteras eller handlas). 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.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. D. Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. A.–D. ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska, där anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående teckningskurs } x \text{ aktiens genomsnittliga} \\ \text{börskurs under den i erbjudandet fastställda} \\ \text{anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till} \\ \text{deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \\ \text{teckning av} \end{array} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{ökad med inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

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

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ifrågakvarande tid framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta

betalkursen enligt Nasdaq Stockholm ABs officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad vid vilken dessa inköpsrätter noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Nasdaq Stockholm AB (eller motsvarande uppgift från börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad vid vilken dessa värdepapper eller rättigheter noteras eller handlas), i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar. Om notering ej äger rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs efter ett sådant fastställande har skett.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. E. Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna – äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. E. ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den

teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., ska någon omräkning enligt mom. C., D. eller E. ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tvåkommafem (2,5) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, där anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tvåkommafem (2,5) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ \text{börskurs under en period om 25 börsdagar räknat} \\ \text{fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till} \\ \text{extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \text{ ökad med den extraordinära} \\ \text{utdelning som utbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \\ \text{teckning av} \end{array} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{ökad med den extraordinära utdelning som} \\ \text{utbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm ABs officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). 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.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som enligt bolagets bedömning är att betrakta som extraordinär i beaktande av, i möjligaste mån, de principer som anges ovan i detta mom. G, ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen utföras av bolaget, som därvid har att i möjligaste mån grunda omräkningen på de principer som anges ovan i detta mom. G.



Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- H. Om bolagets aktiekapital eller reservfond skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\ \text{börskurs under en period om 25 börsdagar räknat} \\ \text{fr.o.m den dag då aktien noteras utan rätt till} \\ \text{återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\ \text{återbetalas per aktie}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \\ \text{teckning av} \end{array} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till teckning av } x \\ \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\ \text{återbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

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

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

$$\begin{array}{l} \text{beräknat återbetalnings-} \\ \text{belopp per aktie} \end{array} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas på inlöst aktie} \\ \text{minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en} \\ \text{period om 25 börsdagar närmast före den dag då aktien} \\ \text{noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för} \\ \text{inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

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

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. H. Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget - utan att fråga är om minskning av aktiekapital - skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i mom. A.-H. ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- J. Vid omräkning enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- K. Beslutas att bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med bolagsstämmans likvidationsbeslut, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast i omedelbar anslutning till att bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta ställning till fråga om bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavare - oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation ska behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, godkänna - eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf underteckna - fusionsplan varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna - eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf underteckna - delningsplan varigenom bolaget ska upplösas utan likvidation, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast i omedelbar anslutning till att bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta slutlig ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast sex veckor före det att sådant undertecknande sker, ska innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda

fusionsplanen eller delningsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion eller delning enligt ovan, ska innehavare - oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom bolaget ska upplösas utan likvidation ska godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

- M. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen varigenom bolaget ska uppgå i ett annat bolag eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag 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 anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 30 dagar från offentliggörandet.

En majoritetsaktieägare som utnyttjar sin rätt enligt 22 kap. aktiebolagslagen att lösa in återstående aktier i bolaget har rätt att också lösa in teckningsoptioner som bolaget har gett ut. Har majoritetsaktieägaren med stöd av aktiebolagslagen begärt att en tvist ska avgöras av skiljemän, får teckningsoptionerna inte utnyttjas för teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken teckning får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har innehavaren ändå rätt att utnyttja teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom. M, ska - oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast tre veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 9 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- N. Oavsett vad under mom. K., L. och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan/delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion ska rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.
- O. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om teckning återigen ske.
- P. Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i denna § 8 angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

## **§ 9 Meddelanden**

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje registrerad innehavare av teckningsoptioner och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

## **§ 10 Sekretess**

Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om teckningsoptionsinnehavare.

Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om teckningsoptionsinnehavares konto i bolagets avstämningsregister:

1. teckningsoptionsinnehavarens namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress;
2. antal teckningsoptioner.

## **§ 11 Ändring av villkor**

Bolaget äger för innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller om det i övrigt enligt bolagets bedömning av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

## **§ 12 Force majeure**

I fråga om de på bolaget ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, 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.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av bolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar bolaget för skada som orsakats av att innehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas innehavare på att denne ansvarar för att handlingar som bolaget tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att bolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för bolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om bolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska bolaget respektive innehavaren inte vara skyldig att erlägga dröjsmålsränta.

## **§ 13 Begränsning av kontoförande instituts och Euroclears ansvar**

I fråga om de på kontoförande institut och Euroclear ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om kontoförande institut eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad som ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Kontoförande institut eller Euroclear är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer om kontoförande institut eller Euroclear varit normalt aktsamt. Kontoförande institut eller Euroclear är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för kontoförande institut eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

#### **§ 14 Tillämplig lag och forum**

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av bolaget.

---

## Sub-Appendix A

*This security (or its predecessor) was originally issued in a transaction exempt from registration under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and this security or any beneficial interest therein may not be offered, sold or otherwise transferred in the absence of such registration or an applicable exemption therefrom. By purchasing the security represented hereby the holder of this security or any beneficial interest therein agrees that this security may be offered, resold, pledged or otherwise transferred, only (i) outside of the United States in an offshore transaction in accordance with rule 903 or rule 904 under the securities act or (ii) within the United States to a person that is a qualified institutional buyer within the meaning of rule 144a under the Securities Act, in each of cases (i) or (ii) in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States or any other applicable jurisdiction. Each holder, by its acceptance of these shares, represents that it understands and agrees to the foregoing restrictions. The holder will, and each subsequent holder is required to, notify any transferee of these shares of the resale restrictions referred to herein.*

*N.B. The English text is an in-house translation of the original Swedish text. Should there be any disparities between the Swedish and the English text, the Swedish text shall prevail.*

### **Terms and conditions for warrants 2018/2020 Episurf Medical AB (publ)**

#### **§ 1 Definitions**

As used in these terms and conditions, the following terms shall have the meanings set forth below.

|                      |   |
|----------------------|---|
| “share”              | a share of series B in the company with a present quota value of SEK 0.3 (rounded off);   |
| “banking day”        | a day in Sweden which is not a Sunday, or other public holiday or, with respect to the payment of debentures, is not deemed to be the equivalent of a public holiday in Sweden;   |
| the “company”        | Episurf Medical AB (publ) (registration number 556767-0541);  |
| ”Euroclear”          | Euroclear Sweden AB (reg. no. 556112-8074) or other securities depository in accordance with Regulation (EU) No 909/2014 of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014 on improving securities settlement in the European Union and on central securities depositories and amending Directives 98/26/EC and 2014/65/EU and Regulation (EU) No 236/2012; |
| “holder”             | the holder of a warrant;  |
| “subscription”       | such subscription of new shares in the company as referred to in the Swedish Companies Act (2005:551) (Sw. <i>Aktiebolagslagen</i> ), Chapter 14;   |
| “subscription price” | the price at which subscription for new shares may be made;   |
| “warrant”            | the right to subscribe for one (1) share in the company upon payment in cash pursuant to these terms and conditions.  |

## **Sub-Appendix A**

*This security (or its predecessor) was originally issued in a transaction exempt from registration under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and this security or any beneficial interest therein may not be offered, sold or otherwise transferred in the absence of such registration or an applicable exemption therefrom. By purchasing the security represented hereby the holder of this security or any beneficial interest therein agrees that this security may be offered, resold, pledged or otherwise transferred, only (i) outside of the United States in an offshore transaction in accordance with rule 903 or rule 904 under the securities act or (ii) within the United States to a person that is a qualified institutional buyer within the meaning of rule 144a under the Securities Act, in each of cases (i) or (ii) in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States or any other applicable jurisdiction. Each holder, by its acceptance of these shares, represents that it understands and agrees to the foregoing restrictions. The holder will, and each subsequent holder is required to, notify any transferee of these shares of the resale restrictions referred to herein.*

### **§ 2 Warrants**

The maximum number of warrants is 2,252,210.

The warrants shall be registered by Euroclear in a record register as prescribed in the Swedish Securities Centres and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479), Chapter 4. As a consequence, no warrant certificates will be issued.

The warrants are registered for the account of the holder on an account in the company's record register. Registration of warrants resulting from measures pursuant to §§ 6, 7, 8 and 11 shall be undertaken by Euroclear or by an account-operating institute. Other registration measures may be taken by Euroclear or by an account-operating institute.

### **§ 3 Right to subscribe for new shares, subscription price**

For each warrant held, the holder shall be entitled to subscribe for one (1) new share in the company.

The subscription price shall be SEK 4.00.

Re-calculation of the subscription price, as well as the number of new shares which each warrant entitles subscription for, may take place in the circumstances set forth in § 8 below. Subscription may only be made in respect of the entire number of whole shares to which the total number of warrants entitles, *i.e.* fractions of shares cannot be subscribed for.

In relation to each holder, the company undertakes to guarantee that each holder is entitled to subscribe for shares in the company, on the terms and conditions set out below, for payment in cash.

### **§ 4 Notification of subscription**

Notification of subscription of shares by exercising warrants may be made during the period from and including 14 December 2018 up until and including 14 December 2020 or up to and including the earlier date as follows from § 8, (k), (l), and (m) below. The Board of Directors is entitled to prolong the subscription period if a participant due to insider or market abuse regulations is prohibited from subscribing for shares.

When such notification is made, an application form duly filled out as prescribed shall be presented to the company.

A notification of subscription is binding and may not be withdrawn.

If a notification of subscription is not made within the period set forth in the first paragraph, all rights attaching to the warrants shall cease to exist.

## **Sub-Appendix A**

*This security (or its predecessor) was originally issued in a transaction exempt from registration under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and this security or any beneficial interest therein may not be offered, sold or otherwise transferred in the absence of such registration or an applicable exemption therefrom. By purchasing the security represented hereby the holder of this security or any beneficial interest therein agrees that this security may be offered, resold, pledged or otherwise transferred, only (i) outside of the United States in an offshore transaction in accordance with rule 903 or rule 904 under the securities act or (ii) within the United States to a person that is a qualified institutional buyer within the meaning of rule 144a under the Securities Act, in each of cases (i) or (ii) in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States or any other applicable jurisdiction. Each holder, by its acceptance of these shares, represents that it understands and agrees to the foregoing restrictions. The holder will, and each subsequent holder is required to, notify any transferee of these shares of the resale restrictions referred to herein.*

### **§ 5 Payment**

In connection with a subscription notification, cash payment must be remitted on a single occasion for the number of shares specified in the notification. Payment shall be made in cash to an account specified by the company.

The holder shall pay any tax or fee that may be payable on any transfer, holding or exercise of the warrants pursuant to Swedish or foreign legislation or any Swedish or foreign authority's decision.

### **§ 6 Entry in share register, etc.**

Allotment of shares will be effected by the new shares being registered as interim shares by the company in share accounts. Once registration has taken place with the Swedish Companies Registration Office (Sw. *Bolagsverket*), registration in the share account will become final. As indicated in § 8 below, the date of such final registration in the share account may be deferred in certain cases.

If the company is not a Euroclear registered company at the time of subscription notification, allotment of shares will be effected by registering the shares as interim shares in the company's share register. Once registration has taken place with the Swedish Companies Registration Office, registration in the share register will become final.

### **§ 7 Right to dividends for a new share**

Shares issued as a result of subscription will carry rights to dividends as of the first record date for dividends after the subscription is executed.

If the company is not a Euroclear registered company, the shares issued as a result of subscription will carry rights to dividends as of the first general meeting after the subscription is executed.

### **§ 8 Recalculation in certain cases**

With regard to the rights of the holders in certain situations, such as if the share capital and/or number of shares before subscription increases or decreases, as well as in certain other situations, what is set out below shall apply:

- (a) Should the company make a bonus issue, where the application to subscribe is made at such a time that it cannot be executed earlier than the fifth calendar day before the general meeting that resolves on the issue, the subscription shall not be executed until the meeting has resolved thereon. Shares added through subscriptions executed after the resolution on the issue shall be interimly recorded in a securities account, this means that they shall not be entitled to participate in the issue. Final registration in the securities account shall not take place until after the record day for the issue



## Sub-Appendix A

*This security (or its predecessor) was originally issued in a transaction exempt from registration under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and this security or any beneficial interest therein may not be offered, sold or otherwise transferred in the absence of such registration or an applicable exemption therefrom. By purchasing the security represented hereby the holder of this security or any beneficial interest therein agrees that this security may be offered, resold, pledged or otherwise transferred, only (i) outside of the United States in an offshore transaction in accordance with rule 903 or rule 904 under the securities act or (ii) within the United States to a person that is a qualified institutional buyer within the meaning of rule 144a under the Securities Act, in each of cases (i) or (ii) in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States or any other applicable jurisdiction. Each holder, by its acceptance of these shares, represents that it understands and agrees to the foregoing restrictions. The holder will, and each subsequent holder is required to, notify any transferee of these shares of the resale restrictions referred to herein.*

If the company is not a Euroclear registered company when the general meeting resolves on the bonus issue, shares added through subscription which has been carried out by registering the shares in the share register as interim shares at the time for the resolution by the general meeting, may participate in the bonus issue.

For subscriptions executed after a resolution on the bonus issue, a recalculated subscription price shall apply together with a recalculation of the number of shares to which each warrant gives the right to subscribe. The recalculations shall be carried out in accordance with the following formulas:

$$\begin{array}{l} \text{recalculated} \\ \text{subscription price} \end{array} = \frac{\text{previous subscription price x the number of} \\ \text{shares before the bonus issue}}{\text{the number of shares after the bonus issue}}$$

$$\begin{array}{l} \text{recalculated number of} \\ \text{shares which each} \\ \text{warrant entitles} \\ \text{subscription for} \end{array} = \frac{\text{previous number of shares to which each} \\ \text{warrant gives the right to subscribe for x the} \\ \text{number of shares after the bonus issue}}{\text{the number of shares before the bonus issue}}$$

The subscription price and number of shares recalculated in accordance with the above shall be determined as soon as possible after the general meeting's resolution on the bonus issue but shall not be applied until after the record day for the issue.

- (b) Should the company carry out a consolidation or division of shares, subsection (a) above shall apply correspondingly, whereby, where applicable, the record day shall be deemed to be the day on which, at the company's request, the consolidation or division takes place at Euroclear.
- (c) Should the company carry out a new issue – with preferential rights for shareholders to subscribe for new shares for payment in cash or for set-off – the following shall apply regarding the right to participate in the issue attached to shares added through subscription with the exercise of a warrant:
  - (i) If the issue is decided by the Board of Directors subject to the approval of a general meeting or with the backing of the authority of a general meeting, the last day on which subscriptions shall be executed, in order for shares, added by subscription, to contain the right to participate in the issue, shall be stated in the resolution. Such date may not fall earlier than the tenth calendar day after the holder has been informed of the resolution regarding the new issue.

## Sub-Appendix A

*This security (or its predecessor) was originally issued in a transaction exempt from registration under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and this security or any beneficial interest therein may not be offered, sold or otherwise transferred in the absence of such registration or an applicable exemption therefrom. By purchasing the security represented hereby the holder of this security or any beneficial interest therein agrees that this security may be offered, resold, pledged or otherwise transferred, only (i) outside of the United States in an offshore transaction in accordance with rule 903 or rule 904 under the securities act or (ii) within the United States to a person that is a qualified institutional buyer within the meaning of rule 144a under the Securities Act, in each of cases (i) or (ii) in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States or any other applicable jurisdiction. Each holder, by its acceptance of these shares, represents that it understands and agrees to the foregoing restrictions. The holder will, and each subsequent holder is required to, notify any transferee of these shares of the resale restrictions referred to herein.*

- (ii) If the issue is resolved upon at a general meeting, subscriptions –applied for at such a time that they cannot be executed later than five calendar days before the general meeting resolving on the issue – shall not be executed until the company has carried out the recalculation in accordance with the second last paragraph of this subsection (c). Shares added through such a subscription shall be interimly entered in the securities account, which means that they shall not have the right to participate in the issue.

If the company is not a Euroclear registered company when the general meeting resolves on the new issue, shares added through subscription which has been carried out by registering the shares in the share register as interim shares at the time for the resolution by the general meeting, may participate in the issue.

When subscriptions are executed at such a time that no right to participate in the new issue arises, a recalculated subscription price shall be applied together with a recalculation of the number of shares to which each warrant gives the right to subscribe for. The recalculations shall be carried out in accordance with the following formulas:

$$\text{recalculated subscription price} = \frac{\text{previous subscription price} \times \text{stock exchange quotation of the share during the subscription period set forth in the resolution approving the issue (average share price)}}{\text{average share price increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof}}$$

$$\text{recalculated number of shares which each warrant entitles subscription for} = \frac{\text{previous number of shares to which each warrant entitles subscription for} \times (\text{average share price increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof})}{\text{average share price}}$$

The average share price shall be deemed to be equal to the average of the mean, calculated for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest prices paid according to the official price list of Nasdaq Stockholm AB (or the price list of the stock exchange, authorized marketplace, or other regulated market on which the company's shares are listed or traded). In the absence of a quoted paid price, the last quoted bid price shall be used in the calculation. Days for which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.

## Sub-Appendix A

*This security (or its predecessor) was originally issued in a transaction exempt from registration under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and this security or any beneficial interest therein may not be offered, sold or otherwise transferred in the absence of such registration or an applicable exemption therefrom. By purchasing the security represented hereby the holder of this security or any beneficial interest therein agrees that this security may be offered, resold, pledged or otherwise transferred, only (i) outside of the United States in an offshore transaction in accordance with rule 903 or rule 904 under the securities act or (ii) within the United States to a person that is a qualified institutional buyer within the meaning of rule 144a under the Securities Act, in each of cases (i) or (ii) in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States or any other applicable jurisdiction. Each holder, by its acceptance of these shares, represents that it understands and agrees to the foregoing restrictions. The holder will, and each subsequent holder is required to, notify any transferee of these shares of the resale restrictions referred to herein.*

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

$$\text{value of subscription right} = \frac{\text{maximum number of new shares that may be issued according to the resolution approving the issue} \times (\text{average share price reduced by the subscription price for the new share})}{\text{number of shares prior to the resolution approving the issue}}$$

Should a negative value result from the calculation, the theoretical value of the right to subscribe shall be set to zero.

The recalculated subscription price and recalculated number of shares in accordance with the above shall be determined two banking days after the expiry of the subscription period and shall be applied to subscriptions that are executed thereafter.

Should the company's shares not be quoted or traded on a stock exchange, authorized marketplace, or other regulated market, a recalculated subscription price and recalculated number of shares shall be fixed in accordance with this subsection (c). In such case, the value of the shares shall, instead of what is stated regarding the average share price, be determined by an independent valuer appointed by the company.

During the period prior to the determination of the recalculated subscription price and the recalculated number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe for, subscription shall only be executed on a preliminary basis, whereupon the number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe for prior to recalculation shall be entered in the securities account on an interim basis. Further, it shall be noted that each warrant, after recalculation, may entitle the holder to subscribe for additional shares in accordance with § 3 above. Final registration on the securities account shall be effected following recalculation. If the company is not a Euroclear registered company, subscription is executed in the company's share register by registering the shares as interim shares. The new shares shall be registered as shares in the share register when the recalculations have been fixed.

- (d) Where the company carries out an issue of convertibles or warrants – with preferential rights for shareholders – the provisions contained in subsection (c) above, shall apply correspondingly regarding the rights to participate in the share issue as a result of subscription pursuant to the exercise of a warrant.

## Sub-Appendix A

*This security (or its predecessor) was originally issued in a transaction exempt from registration under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and this security or any beneficial interest therein may not be offered, sold or otherwise transferred in the absence of such registration or an applicable exemption therefrom. By purchasing the security represented hereby the holder of this security or any beneficial interest therein agrees that this security may be offered, resold, pledged or otherwise transferred, only (i) outside of the United States in an offshore transaction in accordance with rule 903 or rule 904 under the securities act or (ii) within the United States to a person that is a qualified institutional buyer within the meaning of rule 144a under the Securities Act, in each of cases (i) or (ii) in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States or any other applicable jurisdiction. Each holder, by its acceptance of these shares, represents that it understands and agrees to the foregoing restrictions. The holder will, and each subsequent holder is required to, notify any transferee of these shares of the resale restrictions referred to herein.*

In connection with subscriptions executed at such time that no right to participate in the share issue arises, a recalculated subscription price and a recalculated number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe for shall be applied. The recalculations shall be made in accordance with the following formulas:

$$\begin{array}{l} \text{recalculated} \\ \text{subscription price} \end{array} = \frac{\text{previous subscription price} \times \text{average stock} \\ \text{exchange quotation of the share during the} \\ \text{subscription period specified in the resolution} \\ \text{approving the issue (average share price)}}{\text{average share price increased by the value of} \\ \text{the subscription right}}$$

$$\begin{array}{l} \text{recalculated number of} \\ \text{shares which each} \\ \text{warrant entitles} \\ \text{subscription for} \end{array} = \frac{\text{previous number of shares which each} \\ \text{warrant entitles the holder to subscribe for} \times \\ \text{(the average share price increased by the} \\ \text{value of the subscription right)}}{\text{the average share price}}$$

The average share price shall be calculated in accordance with the provisions of subsection (c) above.

The value of a subscription right shall be deemed to be equal to the average of the mean, calculated for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest prices paid according to the official price list at Nasdaq Stockholm AB (or the corresponding information from a stock exchange, authorized marketplace or other regulated marketplace on which the company's shares are listed or traded). In the absence of a quoted paid price, the last quoted bid price shall be used in the calculation. Days for which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.

The recalculated subscription price and recalculated number of shares in accordance with the above shall be determined two banking days after the expiry of the time for subscriptions and shall be applied to subscriptions executed thereafter.

Should the company's shares not be quoted or traded on a stock market, authorized marketplace, or other regulated marketplace, a recalculated subscription price and a recalculated number of shares shall be fixed in accordance with this subsection (d). In such case, the value of the shares shall, instead of what is stated regarding the average share price, be determined by an independent valuer appointed by the company.

## Sub-Appendix A

*This security (or its predecessor) was originally issued in a transaction exempt from registration under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and this security or any beneficial interest therein may not be offered, sold or otherwise transferred in the absence of such registration or an applicable exemption therefrom. By purchasing the security represented hereby the holder of this security or any beneficial interest therein agrees that this security may be offered, resold, pledged or otherwise transferred, only (i) outside of the United States in an offshore transaction in accordance with rule 903 or rule 904 under the securities act or (ii) within the United States to a person that is a qualified institutional buyer within the meaning of rule 144a under the Securities Act, in each of cases (i) or (ii) in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States or any other applicable jurisdiction. Each holder, by its acceptance of these shares, represents that it understands and agrees to the foregoing restrictions. The holder will, and each subsequent holder is required to, notify any transferee of these shares of the resale restrictions referred to herein.*

The provisions of the last paragraph of subsection (d) above, shall apply correspondingly to subscriptions executed during the period until the recalculated subscription price and the recalculated number of shares are determined.

- (e) In the event the company, under circumstances other than those set forth in subsections (a) – (d) above, makes an offer to shareholders, based on preferential rights in accordance with the principles set forth in the Swedish Companies Act to purchase securities or rights of any kind from the company or where the company resolves, in accordance with the above stated provisions, to distribute such securities or rights without consideration (the offer), then a recalculated subscription price and a recalculated number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe for shall be applied in connection with subscriptions which are effected at such time that the shares subscribed for as a consequence thereof do not entitle the holder to participate in the offer. Recalculations shall be made in accordance with the following formulas:

$$\begin{array}{l} \text{recalculated} \\ \text{subscription price} \end{array} = \frac{\text{previous subscription price x average stock} \\ \text{exchange quotation of the share during the} \\ \text{application period specified in the offer (the} \\ \text{average share price)}}{\text{average share price increased by the value of} \\ \text{the right to participate in the offer (the value} \\ \text{of the purchase right)}}\end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{recalculated number of} \\ \text{shares which each} \\ \text{warrant entitles} \\ \text{subscription for} \end{array} = \frac{\text{previous number of shares which each} \\ \text{warrant entitles the holder to subscribe for x} \\ \text{(average share price increased by the value of} \\ \text{the purchase right)}}{\text{the average share price}}$$

The average share price shall be calculated in accordance with the provisions set forth in subsection (c) above.

In the event the shareholders have received purchase rights and trading of such rights has taken place, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to be equal to the value of the purchase right. The value of a purchase right shall in such case be deemed to be equal to the average of the mean, calculated for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest prices paid according to the official price list at Nasdaq Stockholm (or the corresponding information on a stock market, authorized marketplace or other regulated marketplace on which such purchase rights are listed or traded). In the absence of a quoted paid price, the last quoted bid price shall be used in the

## Sub-Appendix A

*This security (or its predecessor) was originally issued in a transaction exempt from registration under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and this security or any beneficial interest therein may not be offered, sold or otherwise transferred in the absence of such registration or an applicable exemption therefrom. By purchasing the security represented hereby the holder of this security or any beneficial interest therein agrees that this security may be offered, resold, pledged or otherwise transferred, only (i) outside of the United States in an offshore transaction in accordance with rule 903 or rule 904 under the securities act or (ii) within the United States to a person that is a qualified institutional buyer within the meaning of rule 144a under the Securities Act, in each of cases (i) or (ii) in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States or any other applicable jurisdiction. Each holder, by its acceptance of these shares, represents that it understands and agrees to the foregoing restrictions. The holder will, and each subsequent holder is required to, notify any transferee of these shares of the resale restrictions referred to herein.*

calculation. Days for which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.

In the event the shareholders have not received purchase rights or such trading in purchase rights as referred to in the preceding paragraph has otherwise not taken place, a recalculation of the subscription price and the number of shares which each warrant entitles the holder to subscribe for shall be determined, to the extent possible, by applying the principles set forth above in this subsection (e), whereupon the following shall apply. Where a listing is carried out in respect of the securities or rights that are offered to the shareholders, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to be the average of the prices paid on each trading day during 25 trading days from and including the first day of listing calculated as the average mean of the highest and lowest paid prices in transactions in these securities or rights on Nasdaq Stockholm AB (or the corresponding information on a stock exchange, authorized marketplace or other regulated market on which these securities or rights are listed or traded), where applicable reduced by any consideration that has been paid for these in connection with the offer. In the absence of a quoted paid price, the last quoted bid price shall be used in the calculation. Days for which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation. When recalculating the subscription price and number of shares according to this paragraph, the application period determined in the offer shall be deemed to correspond to the above mentioned period of 25 trading days. In the event such listing should not occur, the value of the right to participate in the offer shall as far as possible be based upon the change in the market price of the company's shares that is deemed to have arisen as a consequence of the offer.

The recalculated subscription price and adjusted number of shares in accordance with the above shall be determined as soon as possible following expiration of the offer and shall be applied to subscriptions executed after such determination has been made.

Should the company's shares not be listed or traded on a stock exchange, authorized marketplace, or other regulated marketplace, a recalculated subscription price and a recalculated number of shares shall be determined in accordance with this subsection E. In such case, the value of the shares shall, instead of what is stated regarding the average share price, be determined by an independent valuer appointed by the company.

In the event that applications for subscription are made during the period until the time the recalculated subscription price and the recalculated number of shares

## Sub-Appendix A

*This security (or its predecessor) was originally issued in a transaction exempt from registration under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and this security or any beneficial interest therein may not be offered, sold or otherwise transferred in the absence of such registration or an applicable exemption therefrom. By purchasing the security represented hereby the holder of this security or any beneficial interest therein agrees that this security may be offered, resold, pledged or otherwise transferred, only (i) outside of the United States in an offshore transaction in accordance with rule 903 or rule 904 under the securities act or (ii) within the United States to a person that is a qualified institutional buyer within the meaning of rule 144a under the Securities Act, in each of cases (i) or (ii) in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States or any other applicable jurisdiction. Each holder, by its acceptance of these shares, represents that it understands and agrees to the foregoing restrictions. The holder will, and each subsequent holder is required to, notify any transferee of these shares of the resale restrictions referred to herein.*

have been determined, the provisions above set forth in the last paragraph of subsection (c) above shall apply correspondingly.

- (f) In the event the company conducts a new issue or an issue according to the Swedish Companies Act, Chapter 14 or 15, – with preferential rights for shareholders – the company shall be entitled to grant all holders the same preferential rights which according to the resolution, will vest with the shareholders. In this connection, each holder, irrespective of whether the subscription has not been executed, shall be deemed to be the owner of the number of shares that the holder would have received, if subscription had been executed in respect of the number of shares which each warrant entitled the holder to subscribe for at the time of the resolution to carry out the issue.

In the event the company resolves to direct an offer to the shareholders such as specified in subsection (e). above, the provisions of the preceding paragraph shall apply correspondingly. However, the number of shares which each holder shall be deemed to be the owner of shall, under such circumstances, be determined on the basis of the subscription price in effect at the time of the resolution to carry out the offer.

In the event the company resolves to grant the holders preferential rights in accordance with the provisions set forth in this subsection (f), no adjustment as set out above in subsections (c), (d) or (e) shall be carried out.

- (g) In the event it is decided to pay a cash dividend to shareholders such that the shareholders receive, combined with other dividends paid during the same fiscal year, a total dividend exceeding two point five (2.5) per cent of the average price of the share during a period of 25 trading days immediately preceding the day on which the company's Board of Directors announced its intention to propose that the general meeting shall approve such a dividend, then an adjusted subscription price and an adjusted number of shares which each warrant entitles the holder to subscribe for shall be applied for subscriptions requested at such time where the shares received in such event do not carry rights to receive such dividend. The adjustments shall be based upon such part of the total dividend that exceeds two point five (2.5) per cent of the average price of the shares during the above period (extraordinary dividend). Adjustments shall be made in accordance with the following formulas:

## Sub-Appendix A

*This security (or its predecessor) was originally issued in a transaction exempt from registration under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and this security or any beneficial interest therein may not be offered, sold or otherwise transferred in the absence of such registration or an applicable exemption therefrom. By purchasing the security represented hereby the holder of this security or any beneficial interest therein agrees that this security may be offered, resold, pledged or otherwise transferred, only (i) outside of the United States in an offshore transaction in accordance with rule 903 or rule 904 under the securities act or (ii) within the United States to a person that is a qualified institutional buyer within the meaning of rule 144a under the Securities Act, in each of cases (i) or (ii) in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States or any other applicable jurisdiction. Each holder, by its acceptance of these shares, represents that it understands and agrees to the foregoing restrictions. The holder will, and each subsequent holder is required to, notify any transferee of these shares of the resale restrictions referred to herein.*

$$\begin{array}{l} \text{recalculated} \\ \text{subscription price} \end{array} = \frac{\text{previous subscription price x the average stock exchange quotation of the share during a period of 25 trading days calculated from and including the day the share is listed excluding rights to the extraordinary dividend (average share price)}}{\text{average share price increased by the extraordinary dividend paid per share}}$$

$$\begin{array}{l} \text{recalculated number of} \\ \text{shares which each} \\ \text{warrant entitles} \\ \text{subscription for} \end{array} = \frac{\text{previous number of shares which each warrant entitled the holder to subscribe for x (the average share price increased by the extraordinary dividend paid per share)}}{\text{average share price}}$$

The average price of the share shall be deemed to be equal to the average of the mean of the highest and lowest prices paid each trading day during the above stated period of 25 trading days in accordance with the official price list of Nasdaq Stockholm (or the corresponding information from the stock exchange, authorized marked or other regulated marketplace on which the company's shares are listed or traded). In the absence of a quoted paid price, the last quoted bid price for such date shall be used in the calculation instead. Days for which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.

The adjusted subscription price and number of shares calculated in accordance with the above shall be determined two banking days after the expiration of such period of 25 trading days and shall apply to subscriptions effected after such time.

Should the company's shares not be listed or traded on a stock market, authorized marketplace or other regulated marketplace, and it is decided to pay a cash dividend to shareholders resulting in the shareholders receiving dividends which in the Company's opinion are to be considered as extraordinary, taking into consideration, to the highest extent possible the principles stated above in this subsection (g), a corresponding recalculation of the subscription price shall be carried out by the company, in which to the highest extent possible the principles stated above in this subsection (g) are taken into consideration.

In the event applications for subscription are made during the period until the time the recalculated subscription price and recalculated number of shares has been determined, the provisions above set forth in the last paragraph of subsection (c) shall apply correspondingly.

- (h) In the event the company's share capital or statutory reserve fund is reduced through a repayment to shareholders, where such reduction is compulsory, a



## Sub-Appendix A

*This security (or its predecessor) was originally issued in a transaction exempt from registration under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and this security or any beneficial interest therein may not be offered, sold or otherwise transferred in the absence of such registration or an applicable exemption therefrom. By purchasing the security represented hereby the holder of this security or any beneficial interest therein agrees that this security may be offered, resold, pledged or otherwise transferred, only (i) outside of the United States in an offshore transaction in accordance with rule 903 or rule 904 under the securities act or (ii) within the United States to a person that is a qualified institutional buyer within the meaning of rule 144a under the Securities Act, in each of cases (i) or (ii) in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States or any other applicable jurisdiction. Each holder, by its acceptance of these shares, represents that it understands and agrees to the foregoing restrictions. The holder will, and each subsequent holder is required to, notify any transferee of these shares of the resale restrictions referred to herein.*

recalculated subscription price and a recalculated number of shares which each warrant entitles the holder to subscribe for shall be applied. The recalculations shall be made in accordance with the following formulas:

$$\begin{array}{l} \text{recalculated} \\ \text{subscription price} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{previous subscription price x average stock} \\ \text{exchange quotation of the shares during a} \\ \text{period of 25 trading days calculated from and} \\ \text{including the day on which the share was} \\ \text{listed without any right to repayment} \\ \text{(average share price)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{average share price increased by the amount} \\ \text{repaid for each share} \end{array}}$$

$$\begin{array}{l} \text{recalculated number of} \\ \text{shares which each} \\ \text{warrant entitles} \\ \text{subscription for} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{previous number of shares which each} \\ \text{warrant entitles the holder to subscribe for x} \\ \text{(average share price increased by the amount} \\ \text{repaid for each share)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{average share price} \end{array}}$$

The average share price shall be calculated in accordance with the provisions set forth in subsection C. above.

In carrying out the recalculations according to the above, where the reduction is carried out through redemption of shares, an amount calculated as follows shall be applied instead of using the actual amount which is repaid for each share:

$$\begin{array}{l} \text{calculated amount to be} \\ \text{repaid for each share} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{the actual amount repaid for each redeemed} \\ \text{share reduced by the average stock exchange} \\ \text{quotation of the share during a period of 25} \\ \text{trading days immediately prior to the day on} \\ \text{which the share is listed without any right to} \\ \text{participate in the reduction (average share} \\ \text{price)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{the number of shares of the company that} \\ \text{entitles to the redemption of one share} \\ \text{reduced by 1} \end{array}}$$

The average share price shall be calculated in accordance with the provisions set forth in subsection (c) above.

The recalculated subscription price and recalculated number of shares pursuant to the above shall be determined two banking days after the expiration of the above stated period of 25 trading days, and shall apply to subscriptions executed after such time.

## Sub-Appendix A

*This security (or its predecessor) was originally issued in a transaction exempt from registration under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and this security or any beneficial interest therein may not be offered, sold or otherwise transferred in the absence of such registration or an applicable exemption therefrom. By purchasing the security represented hereby the holder of this security or any beneficial interest therein agrees that this security may be offered, resold, pledged or otherwise transferred, only (i) outside of the United States in an offshore transaction in accordance with rule 903 or rule 904 under the securities act or (ii) within the United States to a person that is a qualified institutional buyer within the meaning of rule 144a under the Securities Act, in each of cases (i) or (ii) in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States or any other applicable jurisdiction. Each holder, by its acceptance of these shares, represents that it understands and agrees to the foregoing restrictions. The holder will, and each subsequent holder is required to, notify any transferee of these shares of the resale restrictions referred to herein.*

In the event applications for subscription are made during the period until the time the recalculated subscription price and recalculated number of shares has been determined, the provisions above set forth in the last paragraph of subsection (c) shall apply correspondingly.

Should the company's shares not be listed or traded on a stock exchange, authorized marketplace, or other regulated market, a recalculated subscription price and a recalculated number of shares shall be fixed in accordance with this subsection H. In such case, the value of the shares shall, instead of what is stated regarding the average share price, be determined by an independent valuer appointed by the company.

In the event the company's share capital is reduced through redemption of shares with repayment to the shareholders, where such reduction is not compulsory, or in case the company – without reducing the share capital – should carry out a repurchase of its own shares but where, in the company's opinion, the measure, due to its technical structure and financial effects, is equivalent to a compulsory reduction, a recalculation of the subscription price and the number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe for shall be made in accordance with, to the extent possible, the principles stated above in this subsection (h).

- (i) In the event the company carries out measures set forth in subsections (a)-(h) above or another measure with similar effect, and if the application of the intended recalculation formula, according to the company's opinion, due to the technical structure or for another reason, may not be possible or results in the economic compensation to the holders becoming unreasonable in relation to the shareholders, recalculations of the subscription price and the number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe for shall be made for the purpose of the recalculations leading to a reasonable result, provided that the company's Board of Directors so approves in writing.
- (j) In conjunction with adjustments in accordance with the above, the subscription price shall be rounded to the nearest SEK 0.10, whereupon SEK 0.05 shall be rounded upwards, and the number of shares shall be rounded to two decimal places.
- (k) In the event it is resolved that the company shall enter into liquidation according to the Swedish Companies Act, Chapter 25, regardless of the grounds for liquidation, applications for subscription may not be made thereafter. The right to make applications for subscription shall terminate in conjunction with the general meeting's resolution to place the company in liquidation, regardless of whether such resolution has entered into effect or not.

## Sub-Appendix A

*This security (or its predecessor) was originally issued in a transaction exempt from registration under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and this security or any beneficial interest therein may not be offered, sold or otherwise transferred in the absence of such registration or an applicable exemption therefrom. By purchasing the security represented hereby the holder of this security or any beneficial interest therein agrees that this security may be offered, resold, pledged or otherwise transferred, only (i) outside of the United States in an offshore transaction in accordance with rule 903 or rule 904 under the securities act or (ii) within the United States to a person that is a qualified institutional buyer within the meaning of rule 144a under the Securities Act, in each of cases (i) or (ii) in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States or any other applicable jurisdiction. Each holder, by its acceptance of these shares, represents that it understands and agrees to the foregoing restrictions. The holder will, and each subsequent holder is required to, notify any transferee of these shares of the resale restrictions referred to herein.*

Immediately in conjunction with the decision by the company's Board of Directors to summon a general meeting which shall decide whether the company shall enter into voluntary liquidation according to the Swedish Companies Act, Chapter 25, Section 1, notice shall be given to holders in accordance with Section 9 in respect of the intended liquidation. The notice shall state that applications for subscription may not be made following the adoption of a resolution by the general meeting to place the company in liquidation.

In the event that the company gives notice of an intended liquidation in accordance with the above, each holder – irrespective of that which is set forth in § 4 above regarding the earliest time at which applications for subscription may be made – shall be entitled to apply for subscription from the day on which notice is given, provided it is possible to effect subscription not later than the tenth calendar day prior to the general meeting at which the issue of the company's liquidation shall be addressed.

- (1) In the event that the general meeting, in accordance with the Swedish Companies Act, Chapter 23, Section 15, approves – or all shareholders in participating companies in accordance with the fourth paragraph of the mentioned section signs – a merger plan, pursuant to which the company is to merge with another company, or in the event that the general meeting, in accordance with the Swedish Companies Act, Chapter 24, Section 17, approves – or all shareholders in participating companies in accordance with the fourth paragraph of mentioned section signs – a demerger plan, pursuant to which the company is about to demerge without liquidation, applications for subscription may not be made thereafter.

Immediately in conjunction with the decision by the company's Board of Directors to convene a general meeting which shall make a final decision in respect of a merger or demerger as set forth above, or if the merger or demerger plan shall be signed by all shareholders in participating companies not later than six weeks before such signing take place, notice shall be given to holders in accordance with § 9 below in respect of the intended merger or demerger. The notice shall set forth the principal contents of the intended merger or demerger plan and the holders shall be notified that subscription may not be made following a final decision regarding the merger or demerger, or following the signing of the merger or demerger plan, in accordance with the provisions set forth in the preceding paragraph.

In the event the company gives notice regarding a planned merger or demerger in accordance with the above, each holder – irrespective of what is set forth in § 4 regarding the earliest time at which applications for subscription can be made –

## Sub-Appendix A

*This security (or its predecessor) was originally issued in a transaction exempt from registration under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and this security or any beneficial interest therein may not be offered, sold or otherwise transferred in the absence of such registration or an applicable exemption therefrom. By purchasing the security represented hereby the holder of this security or any beneficial interest therein agrees that this security may be offered, resold, pledged or otherwise transferred, only (i) outside of the United States in an offshore transaction in accordance with rule 903 or rule 904 under the securities act or (ii) within the United States to a person that is a qualified institutional buyer within the meaning of rule 144a under the Securities Act, in each of cases (i) or (ii) in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States or any other applicable jurisdiction. Each holder, by its acceptance of these shares, represents that it understands and agrees to the foregoing restrictions. The holder will, and each subsequent holder is required to, notify any transferee of these shares of the resale restrictions referred to herein.*

shall be entitled to apply for subscription from the date on which notice is given regarding the intended merger or demerger, provided that it is possible to effect subscription no later than: (i) the tenth calendar day prior to the general meeting at which the merger plan, pursuant to which the company is to be merged with another company, or the demerger plan, pursuant to which the company is to be demerged without liquidation is to be approved, or (ii) if the merger or demerger plan shall be signed by all shareholders in participating companies not later than the tenth calendar day prior to such signing.

- (m) Where the company's Board of Directors prepares a merger plan in accordance with the Swedish Companies Act, Chapter 23, Section 28, pursuant to which the company is to be merged with another company, or where the company's shares are subject to compulsory purchase procedures according to the above stated act, Chapter 22, the following shall apply.

Where a Swedish limited liability company owns all shares in the company, and where the Board of Directors publishes its intention to prepare a merger plan in accordance with the legislation referred to in the preceding paragraph, the company shall, provided that the final day for application for subscription pursuant to § 4 occurs after such publication, determine a new final day for application for subscription (expiration date). The expiration date must occur within 30 days of the publication.

A majority shareholder who exercises its right, pursuant to the Swedish Companies Act, Chapter 22, to buy-out outstanding shares in the company shall also be entitled to buy-out warrants issued by the company. Where the majority shareholder has requested that a dispute regarding a buy-out be resolved by arbitrators pursuant to the Companies Act, the warrants may not be exercised for subscription until the buy-out dispute has been decided through an award or a decision which has become final. Where the period of time within which a warrant may be exercised expires prior thereto, or within three months after, the holders of the warrants shall nevertheless be entitled to exercise the warrants during a period of three months after the determination has become final.

When publication has been made as described above in this subsection (m), each holder – irrespective of what is set forth in § 4 regarding the earliest time at which applications for subscription may be made – shall be entitled to such application up until the expiration date. Not later than three weeks prior to the expiration date, the company shall notify the holders pursuant to § 9 in respect of this right and in respect of that applications for subscription may not be made after the expiration date.

## Sub-Appendix A

*This security (or its predecessor) was originally issued in a transaction exempt from registration under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and this security or any beneficial interest therein may not be offered, sold or otherwise transferred in the absence of such registration or an applicable exemption therefrom. By purchasing the security represented hereby the holder of this security or any beneficial interest therein agrees that this security may be offered, resold, pledged or otherwise transferred, only (i) outside of the United States in an offshore transaction in accordance with rule 903 or rule 904 under the securities act or (ii) within the United States to a person that is a qualified institutional buyer within the meaning of rule 144a under the Securities Act, in each of cases (i) or (ii) in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States or any other applicable jurisdiction. Each holder, by its acceptance of these shares, represents that it understands and agrees to the foregoing restrictions. The holder will, and each subsequent holder is required to, notify any transferee of these shares of the resale restrictions referred to herein.*

- (n) Notwithstanding the provisions set forth in subsections (k), (l) and (m) above that applications for subscription may not be made following the adoption of a resolution to place the company in liquidation, the approval of a merger or demerger plan, or the expiry of a new expiration date in conjunction with a merger, the right to make an application for subscription shall apply in circumstances where the liquidation is terminated or the merger is not carried out.
- (o) In the event the company is declared bankrupt (Sw. *konkurs*), applications to subscribe may not be made thereafter. If, however, the bankruptcy order is revoked by a higher court, applications to subscribe may once again be made.
- (p) The company agrees not to undertake any measure set forth in this § 8 that would result in an adjustment of the subscription price to an amount less than the quota value of the company's shares.

### **§ 9 Notices**

Notices concerning the warrants shall be provided to each registered warrant holder and other entitled holders that are registered in the company's record register.

### **§ 10 Confidentiality**

Unless so authorized, neither the company, account-operating institute nor Euroclear may provide information on holders of warrants to third parties.

The company is entitled to receive the following details from Euroclear regarding the holders of warrants' account in the company's record register.

- (a) the holder of warrants' name, personal identification number, or other identification number, and postal address; and
- (b) the number of warrants.

### **§ 11 Amendment of terms and conditions**

The company is entitled to amend these terms and conditions on behalf of the holder, if required by legislation, judicial decisions or decisions from authorities, or if it is otherwise in the opinion of the company, expedient or necessary due to a material practical reason, and the holders' rights are not materially impaired.

### **§ 12 Force majeure**

With respect to the actions incumbent on the company, the company cannot be held liable for loss due to Swedish or foreign legal decrees, Swedish or foreign action by public authorities, acts of war, acts of terrorism, strikes, blockades, boycotts, lockouts or other similar causes. The reservations with respect to strikes, blockades, boycotts and lockouts apply even if the company itself undertakes or is the object of such an action.

## Sub-Appendix A

*This security (or its predecessor) was originally issued in a transaction exempt from registration under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and this security or any beneficial interest therein may not be offered, sold or otherwise transferred in the absence of such registration or an applicable exemption therefrom. By purchasing the security represented hereby the holder of this security or any beneficial interest therein agrees that this security may be offered, resold, pledged or otherwise transferred, only (i) outside of the United States in an offshore transaction in accordance with rule 903 or rule 904 under the securities act or (ii) within the United States to a person that is a qualified institutional buyer within the meaning of rule 144a under the Securities Act, in each of cases (i) or (ii) in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States or any other applicable jurisdiction. Each holder, by its acceptance of these shares, represents that it understands and agrees to the foregoing restrictions. The holder will, and each subsequent holder is required to, notify any transferee of these shares of the resale restrictions referred to herein.*

The company is not under any obligation to provide compensation for loss in other situations, if the company has exercised normal prudence. The company is under no circumstances liable for indirect loss or other consequential loss. Neither is the company liable for loss which is due to the holder's or another party's breach of law, decrees, regulations or these conditions. Holders are hereby informed that they are liable for the accuracy of documents sent to the company, and that such documents are duly signed. Holders are also liable for keeping the company informed on changes which occur in relation to previously provided information.

If the company is partially or fully hindered from taking action by circumstances such as those described above, the action may be deferred until the hindrance has ceased to exist. If the company is prevented from executing or receiving payment due to such circumstance, then neither the company nor the holder shall be liable for interest on overdue payments.

### **§ 13 Limitation of the account-operating institute's, and Euroclear's liability**

With respect to the actions incumbent on the account-operating institute and Euroclear, the account-operating institute, and Euroclear cannot be held liable for loss due to Swedish or foreign legal decrees, Swedish or foreign action by public authorities, acts of war, acts of terrorism, strikes, blockades, boycotts, lockouts or other similar acts. The reservations with respect to strikes, blockades, boycotts and lockouts apply even if the account-operating institute or Euroclear themselves undertake or are the objects of such actions.

What is stated above applies only in so far that it is consistent with the Swedish Securities Centres and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).

Neither the account-operating institute nor Euroclear are under obligation to provide compensation for loss arising in other situations, if the account-operating institute and Euroclear exercised normal prudence. Account-operating institute and Euroclear are under no circumstances liable for indirect loss.

If the account-operating institute or Euroclear is hindered from taking action by circumstances such as those described in the first paragraph, the action may be deferred until the hindrance has ceased to exist.

### **§ 14 Applicable law and jurisdiction**

These terms and conditions and any related legal matters shall be governed by Swedish law. Any action, claim or appeal with respect to these warrants shall be brought before the Stockholm District Court or other such forum that is accepted by the company in writing.