

## **Bilaga 1A / Appendix 1A**

### **VILLKOR FÖR HOYLU AB (PUBL):S KONVERTIBLA LÅN OM SEK 15 000 000 TERMS FOR HOYLU AB (PUBL)'S CONVERTIBLE LOAN OF SEK 15,000,000**

#### **1 DEFINITIONER**

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

*The following terms shall have the following meaning when used herein:*

**"Bankdagar"**

avser den dag som inte är lördag eller söndag eller annan allmän helgdag i Sverige,

**"Banking Day"**

*means a day which in Sweden is not a Saturday or Sunday or any other public holiday,*

**"Bolaget"**

avser Hoylu AB (publ), org. nr 559084-6381,

**"Company"**

*means Hoylu AB (publ), reg. no. 559084-6381,*

**"Emissionsinstitutet"**

avser den bank eller det institut som Bolaget från tid till annan utsett att vara emissionsinstitut enligt dessa villkor,

**"Issuing Agent"**

*means such bank or institute which the Company from time to time have appointed as issuing agent in accordance with these terms and conditions,*

**"Euroclear"**

avser Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074,

**"Euroclear"**

*means Euroclear Sweden AB, reg. no. 556112-8074*

**"Faktiska Konverteringsdagen"**

avser den dag när Konvertering verkställs genom att de Nya Aktierna upptas som interimssaktier i Bolagets aktiebok hos Euroclear,

**"Actual Conversion Date"**

*means the day when Conversion is carried out by the New Shares being listed as interim shares in the Company's share register held by Euroclear,*

**"Förfallodagen"**

avser den dag Lånet enligt dessa villkor förfaller till betalning, vilket infaller den 31 oktober, 2022, i den mån Konvertering dessförinnan inte har skett eller sådan händelse som följer av avsnitt 11 inträffat, i vilket fall Förfallodagen ska vara den Faktiska Konverteringsdagen eller den tidigare dag som följer av ovan angivna avsnitt,

**"Maturity Date"**

means such day when the Loan becomes due, which is on October 31, 2022, to that extent that Conversion has not occurred, or such other event has occurred which is described in section 11, in which the Maturity Date is deemed to be the Actual Conversion Date or such earlier date described in abovementioned sections,

**"Konvertibelinnehavare"**

avser innehavare av en Konvertibel,

**"Holder"**

*means a holder of a Convertible Instrument,*

**"Konvertering"**

avser utbyte av Konvertibel mot Nya Aktier,

**"Conversion"**

*means exchange of Convertible Instrument for New Shares,*

**"Konverteringskurs"**

avser den kurs till vilken Konvertering kan ske,

**"Conversion Price"**

*means the price at which Conversion may occur,*

**"Konvertibel" eller det "Konvertibla Förlagslånet"**

avser sådan fordran med konverteringsrätt som avses i 11 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551),

**"Convertible Instrument" or "Convertible Loan Note"**

*means a debt instrument with such right to conversion as referred in Chapter 11 section 4 the Swedish Companies Act (2005:551),*

**"Konvertibelbevis"**

avser skuldebrev eller motsvarande fysisk handling utgörande bevis för innehav av Konvertibel.

**"Convertible Certificates"**

*means a convertible debenture or similar certificate representing the Convertible,*

**"Lånet"**

avser varje utbetalning som Konvertibelinnehavaren gör till Bolaget enligt punkten 2.1.1 nedan,

**"Loan"**

*means every payment from the Holder to the Company referred to in section 2.1.1 below,*

**"Ny Aktie" eller "Nya Aktier"**

avser en eller flera nya aktier i Bolaget,

**"New Share" or "New Shares"**

*means one or more shares in the Company,*

**"Skuldförbindelsen"**

avser Bolagets betalningsåtagande enligt dessa villkor.

**"Promissory note"**

*means the Company's payment undertaking in accordance with these terms and conditions.*

**2 LÅNEBELOPP, BETALNINGSGÅRÅG, FÖRFALLODAG, OCH RÄNTESATS**  
*LOAN AMOUNT, PAYMENT UNDERTAKING, MATURITY DATE AND INTEREST RATE*

**2.1 Lånebelopp / Loan amount**

2.1.1 Lånet uppgår till 15 000 000 kronor och representeras av Konvertibler i form av skuldförbindelser i block om vardera nominellt 1,00 krona eller hela multiplar därav.

The Loan amounts to SEK 15,000,000 and is represented by Convertible Instruments in form of debt instruments in blocks each with a nominal value of SEK 1,00, or multiples thereof.

**2.2 Betalningsåtagande / Payment undertaking**

2.2.1 Bolaget ikläder sig betalningsskyldighet för Skuldförbindelsen och utfäster sig att verkställa betalning i enlighet med dessa villkor.

*The Company hereby assumes liability for the Loan and undertakes to effect payments, in accordance with these terms, regarding the Convertible Instruments.*

**2.3 Förfalldag / Maturity Date**

2.3.1 Skuldförbindelsen förfaller till återbetalning på Förfalldagen. Skulle Förfalldagen för viss betalning enligt dessa villkor infalla på en dag som inte är en Bankdag ska betalningen i stället ske på den närmast därpå följande Bankdagen. Skulle sådan Bankdag infalla i en ny kalendermånad ska i stället betalningen ske på den

Bankdag som inträffar närmast före förfallodagen (med motsvarande justering såvitt avser ränta och ränteperiod).

*The Promissory Note becomes due on the Maturity Date. Should Maturity Date for certain payments under these terms and conditions take place on a day that is not a Banking Date, the payment shall be made on the following Banking Date. Should such Banking Date occur in a new calendar month, the payment shall instead be made on such Banking Date immediately before the due date (with the corresponding adjustments as regards interest and interest period).*

## 2.4 **Räntesats / Interest Rate**

- 2.4.1 Skuldförbindelsen löper med en Sex procent (6.00%) årlig ränta från och med dagen för utbetalning av det Konvertibla Förlagslånet till Förfallodagen. Räntebeloppet ska beräknas på basis av ett år om trehundra sextio (360) dagar bestående av tolv (12) kalendermånader om vardera trettio (30) dagar, och vid en ofullständig månad, det faktiska antalet dagar som förflutit. Bolaget ska avisera Euroclear om räntebeloppet för den relevanta perioden i god tid och senast fem (5) dagar innan det att räntebeloppet förfaller till betalning. Som framgår av punkten 8.3 kan inte upplupen ränta användas för Konvertering till Nya Aktier.

*The Promissory Note carries a yearly fixed interest rate of Six per cent (6.00%) from the date of payment of the Convertible Loan Note until Maturity Date. The interest shall be calculated based on a year of three-hundred-and-sixty (360) days consisting of twelve (12) calendar months with thirty (30) days each, and in the event of an incomplete month, the actual number of days past. The Company shall notify Euroclear of the interest amount of the relevant period in due time and at the latest five (5) days before the interest amount is due. As described in section 8.3, the right to accrued interest cannot be used in Conversion to New Shares.*

## 3 **KONVERTIBELBEVIS / CONVERTIBLE CERTIFICATES**

Bolaget ska, såvida det inte Bolaget valt att ansluta Konvertiblerna till Euroclear (varvid relevanta avsnitt ska äga tillämpning), utfärda Konvertibelbevis ställda till viss man eller order, envar representerande Skuldförbindelsen. Bolaget verkställer på begäran av Konvertibelinnehavare utbyte och växling av Konvertibelbevis.

*Unless the Company has chosen to enter the Convertibles in the VPC system (in which case relevant sections shall apply), the Company will issue Convertible Certificates payable to a certain person or order, each representing the Promissory Note. At the Holder's request, the Company will make exchanges and Conversion of Convertible Certificates.*

#### **4 KONTOFÖRANDE INSTITUTION, REGISTRERING M.M. / ACCOUNT KEEPING INSTITUTE, REGISTRATION ETC.**

- 4.1 Skuldförbindelsen ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1472) om kontoföring av finansiella instrument, varav inga värdepapper i fysisk form kommer att utges.

*The Promissory Note shall be registered with Euroclear in a securities register according to the Swedish Financial Instruments Accounts Act (1998:1472), whereof no convertible certificates in a physically form will be issued.*

- 4.2 Varje Konvertibels nominella belopp ska uppgå till en (1) krona eller multiplar därav.

*Every Convertible's nominal amount shall be a value of one (1) SEK, or multiples thereof.*

- 4.3 Registreringar avseende Konvertibeln till följd av Konvertering ska ombesörjas av Emissionsinstitutet. Övriga registreringsåtgärder avseende Skuldförbindelsen enligt dessa villkor ska ombesörjas av Bolaget eller Emissionsinstitutet.

*Registrations in relation to the Convertible due to Conversion shall be handled of the Issuing Agent. Any other registrations in relation to the Promissory note according to these terms and conditions shall be handled by the Company or the Issuing Agent.*

#### **5 FÖRTIDSINLÖSEN**

Bolaget äger rätt att i förtid återbetala hela, men inte delar av, Lånet. Skulle Bolaget önska utnyttja denna möjlighet till förtida återbetalning, ska Konvertibelinnehavare skriftligen underrättas härom med angivande av det belopp som ska återbetalas. Sådan underrättelse ska vara Konvertibelinnehavare tillhanda senast sju (7) Bankdagar före dagen för sådan återbetalning.

*The company is entitled to in advance repay all, but not part of, the Loan. Should the Company wish to avail itself of this possibility of early repayment, the Holder shall be notified in writing thereof indicating the amount to be repaid. Such notification shall be received by the Holder no later than seven (7) Banking Days prior to the date of such refund.*

#### **6 EFTERSTÄLLNING**

- 6.1 Konvertiblerna ska i händelse av Bolagets likvidation, konkurs eller offentligt ackord medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar efter Bolagets icke efterställda förpliktelser och jämsides (*pari passu*) med andra förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda Lånet.

*In the event of the Company's liquidation or bankruptcy or settlement proceedings, the Convertibles shall entitle to payment from the Company's assets after the Company's non-subordinated obligations, and alongside (*pari passu*) with other subordinated obligations, which are not explicitly subordinated the Loan.*

- 6.2 Om ränta avseende Lånet och/eller Lånet förfallit till betalning och förslår Bolagets tillgängliga medel inte full betalning därav, ska medlen i första hand användas till betalning av räntan och i andra hand till betalning av Lånet.

*If interest on the Loan and/or the Loan is due and if the Company's available funds do not provide full payment thereof, the funds shall primarily be used for payment of the interest and, secondly, for payment of the Loan.*

## **7 BETALNING AV RÄNTA OCH ÅTERBETALNING AV LÅNET / PAYMENT OF INTEREST AND REPAYMENT OF THE LOAN**

- 7.1 Räntan och lånebeloppet utbetalas av Euroclear till den som på femte bankdagen före Förfallodagen är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister som Konvertibelinnehavare eller som i annat fall berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp.

*The interest and the debt amount are paid by Euroclear on the fifth Banking Day before the Maturity Date to the person registered as Holder on an account in the Company's share register, or otherwise entitled to receive interest and debt amount.*

- 7.2 Konvertibelinnehavare, eller den som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister såsom i annat fall berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp, ska genom ett kontoförande institut registrera att räntan respektive lånebeloppet ska insättas på visst bankkonto. Insättning sker genom Euroclears försorg på Förfallodagen. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts eller översänds räntan respektive lånebeloppet först på därefter närmast följande Bankdag.

*A Holder, or person registered on an account in the Company's share register and otherwise entitled to receive interest and debt amount, shall through an accountant keeping institute register the the interest and debt amount shall be paid to a certain bank account. Payment will be made by Euroclear on the Maturity Date. If the Maturity Date falls on a date which is not a Banking Day, the interest and the debt amount are deposited or transferred on the Business Day immediately following that day.*

- 7.3 Skulle Euroclear på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala ränta eller lånebelopp enligt vad nyss sagts, utbetalas räntan respektive lånebeloppet av Euroclear så snart hindret upphört till den som på avstämningsdagen för betalning var registrerad såsom Konvertibelinnehavare eller antecknad som berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp.

*In the event that Euroclear, due to delay of the Company or because of any other hindrance, is unable to pay the interest or the debt amount, the interest and the debt amount are paid out by Euroclear as soon as the hindrance has ceased to the person who is registered as Holder or otherwise entitled to receive interest and debt amount on the record date for payment.*

- 7.4 Räkta gottgörs endast till och med Förfallodagen, även om denna skulle komma att infalla på dag som inte är Bankdag och även om erläggande av förfallet belopp fördröjs av sådant hinder som avses i punkten 20 nedan.

*Interest is only paid up until Maturity Date, even if such date should occur on a day that is not a Business Day and even if payment of due amount is delayed by such hindrance described in section 20 below.*

- 7.5 För den händelse Bolaget skulle underlåta att i rätt tid tillhandahålla Euroclear medel för erläggande av förfallet räntebelopp eller lånebelopp på Förfallodagen, trots att sådant hinder som avses i punkten 19 nedan inte föreligger, ska emellertid ränta på förfallet räntebelopp respektive lånebelopp utgå efter den räntesats som anges i punkten 2.4.1 ovan från Förfallodagen till och med den Bankdag under vilken medel senast kl. 10.00 tillhandahållits Euroclear.

*In the event that the Company should fail to timely provide Euroclear with funds for payment of the interest or the debt amount on the interest payment date, interest on the due interest and debt amount, respectively, shall be carried with the rate specified in 2.4.1 above from and including the Maturity Date to and including the Business Day on which funds no later than 10.00 a.m. (CET) is provided to Euroclear.*

## **8 RÄTT TILL KONVERTERING / RIGHT TO CONVERSION**

- 8.1 Konvertibelinnehavare ska ha rätt att under tiden från och med dagen för registreringen av Konvertibelemissionen till senast Förfallodagen eller annan dag som följer av punkten 11 nedan, påkalla Konvertering av Konvertibler till Nya Aktier.

*The Holders shall have the right during the period from the date of registration of the issue of Convertibles until, at the latest the Maturity Date or any other day that follows by section 11 below, to request Conversion of the Convertible Instrument in to New Shares.*

- 8.2 Konverteringskursen ska motsvara 1.00 krona per Ny Aktie.

The Conversion Price shall correspond to 1.00 SEK per New Share.

- 8.3 Konvertibelinnehavare äger inte rätt att Konvertera upplupen ränta.

*A Holder shall not be able of Conversion of accrued interest.*

- 8.4 Om det sammanlagda nominella beloppet inte är jämnt delbart med Konverteringskursen, utbetalas inte överskjutande belopp. Omräkning av konverteringskursen kan dessutom äga rum i de fall som framgår av punkten 11 nedan. Om en tillämpning av denna punkt 8 eller punkten 11 nedan skulle leda till en konverteringskurs som understiger akties kvotvärde ska Konvertibelinnehavare ha rätt att betala mellanskillnaden kontant och därvid erhålla Ny Aktie.

*If the aggregated nominal amount is not divisible with the Conversion Price, any excess cash amount will not be paid. In the circumstances set out in section 11 below, re-*

*calculation of the Conversion Price may take place. If an application of this section 7 or section 11 below would lead to a conversion price below the quota value of the share, the Holder shall be entitled to pay the difference amount and thereby acquire a New Share.*

## **9 PÅKALLANDE AV KONVERTERING M.M. / REQUEST FOR CONVERSION ETC.**

- 9.1 Vid påkallande av Konvertering ska, för registreringsåtgärder, ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Emissionsinstitutet eller annat kontoförande institut för vidarebefordran till Emissionsinstitutet. Anmälan om Konvertering är bindande och kan inte återkallas.

*Upon request for Conversion shall, for registration measures, a completed application on a specified form be submitted to the Issuing Agent or other account keeping institute to be forward to the Issuing Agent. Application for Conversion is binding and cannot be revoked.*

- 9.2 Konvertering verkställs genom att de Nya Aktierna upptas i Bolagets aktiebok såsom interimssaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket skett, blir registreringen på avstämningskontot slutgiltig. Som framgår av punkten 11 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

*Conversion is effected by the New Shares being recorded as interim shares in the Company's shareholders' ledger. When registration with the Swedish Companies Registration Office has taken place, the registration on the share accounts is final. As stated in section 11 below, in some cases such final registration can be postponed.*

- 9.3 Påkallas inte Konvertering inom den tid som anges i punkten 8.1 ovan, upphör rätten till Konvertering.

*If Conversion is not called upon within the timeframe stated in section 8.1 above, the right for Conversion ceases.*

## **10 UTDELNING PÅ NY AKTIE / DIVIDENDS ON NEW SHARES**

Ny Aktie, som tillkommit på grund av Konvertering, medför rätt till vinstutdelning första gången på avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att Nya Aktie införts i Bolagets aktiebok.

*New Shares that have been obtained through Conversion, shall entitle to dividend for the first time on the record date for dividend occurring on the date following that New Share is entered in to the share ledger of the Company.*

## **11 OMRÄKNING AV KONVERTERINGSKURS M.M. / RECALCULATION OF CONVERSION PRICE ETC.**

Beträffande den rätt som ska tillkomma Konvertibelinnehavare i de olika situationerna som anges nedan, ska följande gälla.

*The following shall apply with respect to the right of the Holder in the different situations set forth below.*

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

*Where the Company carries out a **bonus issue** of shares, Conversion shall be effected – where a notification of Conversion is made at such time that it cannot be effected on or before the tenth calendar day prior to the general meeting which resolves to carry out the bonus issue – after a resolution has been adopted by the general meeting in respect thereof. Shares which are issued as a consequence of Conversion effected after the adoption of a resolution to carry out the bonus issue shall be recorded on an interim basis in a VP Account, which means that the holders of such shares are not entitled to participate in the issue. Final registration in a VP Account shall take place after the record date for the bonus issue.*

Vid Konvertering som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

*In connection with Conversion effected after the adoption of the resolution to carry out the bonus issue, a re-calculation of the Conversion Price shall be made. The re-calculation shall be made by the Company according to the following formulas:*

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{konverteringskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående konverteringskurs x} \\ \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$
  
$$\begin{array}{l} \text{re-calculated} \\ \text{price} \end{array} \text{ conversion} = \frac{\text{previous conversion price x} \\ \text{the number of shares prior to the bonus issue}}{\text{the number of shares after the bonus issue}}$$

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av Emissionsinstitutet snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

*The Conversion Price in accordance with the above shall be determined by the Issuing Agent as soon as possible following the adoption by the general meeting of the resolution to carry out the bonus issue but shall be applied only after the record date for the bonus issue.*

- B. Genomför Bolaget en **sammanläggning** eller **uppdelning** av aktierna ska punkt A ovan ha motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sådan sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

*Where the Company carries out a **consolidation** or a **share split**, A above shall apply correspondingly, in which case the record date shall be deemed to be the date on which the consolidation or share split, upon request by the Company, is effected by Euroclear.*

- C. Genomför Bolaget en **nyemission** – med företrädesrätt för samtliga aktieägare att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av Konvertering:

*Where the Company carries out a new issue of shares – subject to the preemptive rights of the shareholders to subscribe for new shares – in exchange for cash payment or payment through set-off of claims against the Company, the following shall apply regarding the right to participate in the share issue that has arisen due to Conversion:*

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då Konvertering ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom Konvertering, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.

*Where the Board of Directors resolves to carry out the share issue contingent upon the approval of or pursuant to authorization by the general meeting, the resolution of the share issue shall set forth the last date on which shares issued pursuant to Conversion entitle the Holders to participate in the share issue. Such day cannot occur earlier than the tenth calendar day following resolution.*

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Konvertering – som påkallas på sådan tid att Konverteringen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Emissionsinstitutet verkställt omräkning enligt vad som framgår nedan i denna punkt C. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Konvertering, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i emissionen.

*Where the general meeting resolves to carry out the share issue, Conversion shall be effected – where application for Conversion is made at such time that it cannot be effected on or before the tenth calendar day prior to the general meeting which resolves to carry out the share issue – when the Issuing Agent executed re-calculation according to what is stated in section C below. Shares, issued based on such Conversion, shall be recorded on an interim basis in a VP Account which means that the holders of such shares are not entitled to participate in the issue.*

Vid Konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

*In connection with Conversion which are effected at such time that no right to participate in the share issue arises, a re-calculated Conversion Price shall be applied. The re-calculations shall be made according to the following formulas:*

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

$$\begin{array}{l} \text{re-calculated} \\ \text{price} \end{array} \text{ conversion} = \frac{\text{us conversion price x the average market price of the share} \\ \text{during the subscription period set forth in the resolution} \\ \text{approving the issue (the average share price)}}{\text{average share price increased by the theoretical value of} \\ \text{the subscription right calculated on the basis thereof}}$$

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

*The average share price shall be deemed to be equivalent to the volume weighted average price for the share each trading day during the subscription period of the calculated noted highest and lowest price for the share during the day, according to the relevant market place's official price list. In the absence of a settled price for any of the days in question, the quoted bid price for that day shall be included in the calculation. A day with neither a settled price nor a quoted bid price shall be excluded from the calculation.*

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

*The theoretical value of the subscription right shall be calculated according to the following formula:*

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

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

Uppstår ett negativt värde enligt ovan uträkning ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

*In the event there is a negative value arising from the above-stated calculation, the theoretical value of the subscription right shall be deemed to be zero.*

Vid omräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier i Bolaget som innehas av Bolaget självt.

*At re-calculation according to above formula the Company's holding in own shares shall be excepted.*

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av Emissionsinstitutet två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

*The re-calculated conversion price as set forth above shall be determined by the Issuing Agent two Banking Days after the expiration of the subscription period and shall apply to Conversions made thereafter.*

Fram till dess att omräknad konverteringskurs fastställts, verkställs Konvertering endast preliminärt, varvid helt antal aktier enligt den ännu inte omräknade konverteringskursen upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom ska särskilt noteras att den konvertibla fordran enligt den omräknade konverteringskursen kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan den omräknade konverteringskursen fastställts.

*During the period before determination of the re-calculated Conversion Price, Conversion shall be effected only preliminary whereby whole amount of shares according to the not yet re-calculated conversion price shall be recorded on an interim basis in a VP Account. Further, a special notice should be directed to that the convertible instrument may entitle to additional shares. Final registration on a control account occurs after the re-calculated Conversion Price has been determined.*

- D. Genomför Bolaget en emission av **teckningsoptioner eller konvertibler** – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av Konvertering, bestämmelserna i punkt C, första stycket, punkterna 1 och 2 ovan, ha motsvarande tillämpning.

*Where the Company carries out an issue of subscription warrants or convertible bonds – subject to pre-emptive rights for shareholders and in exchange for a cash payment or by set-off – the provisions regarding the right of participation in the issue for shares due to*

*Conversion, the regulation in section C first paragraph section 1 and 2 above apply correspondingly.*

Vid Konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

*In the event of Conversion which are effected at such time that no right to participate in the share issue arises, a re-calculated Conversion Price shall be applied. The re-calculations shall be made by the Issuing Agent according to the following formulas:*

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{konverteringskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående konverteringskurs x aktiens genomsnittliga} \\ \text{marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ \text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$
  
$$\begin{array}{l} \text{re-calculated} \\ \text{price} \end{array} \quad \text{conversion} = \frac{\text{previous conversion price x the average market price of} \\ \text{the share during the subscription period set forth in the} \\ \text{resolution approving the issue (the average share price)}}{\text{average share price increased by the value of the} \\ \text{subscription right.}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

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

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

*The average share price shall be deemed to be equivalent to the volume weighted average price for the share each trading day during the subscription period of the calculated noted highest and lowest price for the share during the day, according to the relevant market place's official price list. In the absence of a settled price for any of the days in question, the quoted bid price for that day shall be included in the calculation. A day with neither a settled price nor a quoted bid price shall be excluded from the calculation.*

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av Emissionsinstitutet två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

*The re-calculated Conversion Price as set forth above shall be determined by the Issuing Agent two Banking Days after the expiration of the subscription period and shall apply to purchases made thereafter.*

Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad konverteringskurs fastställts ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, ha motsvarande tillämpning.

*Conversion executed during the time period until when re-calculated conversion price is settled, shall the provisions set out in section C, last paragraph above, apply correspondingly.*

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i punkterna A – D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska vid Konvertering, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte ger rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

*In the event the Company, under circumstances other than those set forth in A – D above, directs an offer to the shareholders, based upon pre-emptive rights pursuant to the principles set forth in Chapter 13, section 1 of the Companies Act, to purchase securities or rights of any kind from the Company or where the Company resolves, pursuant to the above-stated provisions, to distribute to its shareholders such securities or rights without consideration (the offer), a re-calculated Conversion Price shall be applied in conjunction with subscriptions which are effected at such time that shares acquired as a consequence thereof do not entitle the Holder to participate in the offer. Re-calculations shall be made by the Company according to the following formulas:*

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{konverteringskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående konverteringskurs x aktiens genomsnittliga} \\ \text{marknadskurs under den i erbjudandet fastställda} \\ \text{anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till} \\ \text{deltagandet i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$
  
$$\begin{array}{l} \text{Re-calculated conversion} \\ \text{price} \end{array} = \frac{\text{previous conversion price x the average market price of} \\ \text{the share during the acceptance period set forth in the} \\ \text{offer (average share price)}}{\text{average share price increased by the value of} \\ \text{participation in the offer (value of the participation right)}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

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

Om 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 volymvägda genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna enligt handelsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

*If the shareholders have received participation rights subject to trade the value of such participation right in the offer be deemed to correspond to the value of the participation right. The average price of the participation right shall be deemed to be equivalent to the volume weighted average price for the participation right each trading day during the subscription period of the calculated noted highest and lowest price for the participation right during the day, according to the relevant market place's official price list. In the absence of a settled price for any of the days in question, the quoted bid price for that day shall be included in the calculation. A day with neither a settled price nor a quoted bid price shall be excluded from the calculation.*

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller annars sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte skett, ska omräkningen av konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 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 handelsdag under 25 handelsdagar 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 marknadsplatsen, 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 för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av konverteringskursen enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden.

*In the event trading in participation rights, as specified in the preceding paragraph, has otherwise not taken place, a re-calculation of the Conversion Price shall be made to the extent possible upon the application of the principles set forth above in this section E, whereupon the following shall apply. Where a listing is carried out in respect of the securities or rights which are offered to the shareholders, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to be the volume weighted average price for these securities or rights each trading day during a period of 25 trading days from and including the first day for listing calculated average price during that day highest and lowest noted price when trading in described securities or rights at the relevant marketplace and where applicable reduced by any consideration paid for such securities or rights in conjunction with the offer. In the absence of a quotation of the bid price, the closing transaction price quoted shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included for the*

*purposes of the calculation. The period of notification determined in the offer, shall at the re-calculation of the Conversion Price according to this paragraph correspond to 25 trading days as stated above.*

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna 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.

*In the event that such listing does not take place, the value of the right to participate in the offer shall, to the extent possible, be determined based upon the change in market value regarding the Company's shares which is deemed to have arisen as a consequence of the offer.*

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av Emissionsinstitutet snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

*The re-calculated conversion price according to the above shall be established by the Issuing Agent immediately after the expiration of the period of offer and shall be applied to Conversion made after such determination.*

Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad konverteringskurs fastställts ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, ha motsvarande tillämpning.

*Conversion executed during the time period until when re-calculated conversion price is settled, shall the provisions set out in section C, last paragraph above, apply correspondingly.*

- F. Genomför Bolaget en **nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler** – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – får Bolaget besluta att ge samtliga Konvertibelinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Konvertibelinnehavare, oaktat sålunda att Konvertering inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier i Bolaget som Konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit, om Konvertering verkställts enligt den konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

*Where the Company carries out a **new issue of shares, subscription warrants or convertible bonds** – subject to pre-emptive rights for shareholders and in exchange for a cash payment or by set-off – the Company may decide to grant all Holders the same preemptive right as granted to the shareholders according to the resolution. Each Holder, notwithstanding that Conversion has not been effected, thereby will be considered as owner of the number of shares that the Holder would have received, if Conversion for Convertible Bonds are issued with the Conversion Price applicable at the time of the resolution on the issue.*

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna lämna ett sådant erbjudande som avses i punkt E ovan ska vad som sägs i föregående stycke ha motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som Konvertibelinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

*If the Company decides on a directed offer to the shareholders as described in section E above, what is stated in the previous paragraph shall apply correspondingly, however, that the number of shares considered owned by the Holder shall be determined based on the conversion price applicable at the time of the resolution on the issue.*

Om Bolaget skulle besluta att ge konvertibelinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt F ska någon omräkning enligt punkterna C, D eller E ovan inte äga rum.

*Should the Company decide to grant the Holders pre-emptive rights according to the provisions in this section F, no re-calculation according to subsections C, D or E above shall be made.*

- G. Om Bolagets **aktiekapital skulle minskas** med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

*In the event the Company's **share capital is reduced** through a distribution to the shareholders, and the reduction is compulsory, a re-calculated conversion price shall be carried out by the Issuing Agent in accordance with the following formulas:*

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{konverteringskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående konverteringskurs x aktiens genomsnittliga} \\ \text{marknadskurs under en period om 25 handelsdagar} \\ \text{räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt} \\ \text{till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\ \text{återbetalas per aktie}}$$
  
$$\begin{array}{l} \text{re-calculated} \\ \text{price} \end{array} \quad \text{conversion} = \frac{\text{previous conversion price x the average market price of} \\ \text{the share during a period of 25 trading days calculated} \\ \text{from the day on which the share is listed without any right} \\ \text{to participate in the distribution (average share price)}}{\text{average share price increased by the amount distributed} \\ \text{for each share}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

*The average share price is calculated in accordance with the provisions set forth in section C above.*

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

*On re-calculation according to the above and where the reduction is made by redemption of shares, instead of the actual amount repaid per share an estimated repayment amount shall be used as follows:*

$$\begin{array}{l} \text{beräknat} \\ \text{återbetalningsbelopp} \\ \text{per aktie} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie} \\ \text{minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under} \\ \text{en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då} \\ \text{aktien noteras utan rätt till återbetalning (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen} \\ \text{av en aktie minskat med talet 1} \end{array}}$$
  
$$\begin{array}{l} \text{estimated} \\ \text{amount per share} \end{array} \text{ repayment} = \frac{\begin{array}{l} \text{The actual amount repaid per share reduced by the} \\ \text{average share price during a period of 25 trading days} \\ \text{prior to the date when the share is quoted without a right} \\ \text{to participate in the reduction (average share price)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{the number of shares in the Company forming the basis of} \\ \text{the redemption of one share reduced by the figure 1} \end{array}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

*The average share price is calculated in accordance with the provisions set forth in section C above.*

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av Emissionsinstitutet två Bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

*The re-calculation of the conversion price stated above shall be determined by the Company two Banking Days after the expiration of the stated period of 25 trading days and shall be applied to Conversion effected thereafter.*

Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad konverteringskurs fastställts ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, ha motsvarande tillämpning.

*Conversion executed during the time period until when re-calculated conversion price is settled, shall the provisions set out in section C, last paragraph above, apply correspondingly.*

Om minskningen sker mot vederlag i form av värdepapper eller rättigheter av något slag ska det faktiska belopp som återbetalas per aktie fastställas av Emissionsinstitutet med

tillämpning så långt möjligt av de principer för värdering av rätten till deltagande i erbjudande som anges i punkt E ovan.

*If reduction is made by consideration in securities or rights of any kind, the actual amount per share being repaid shall by the Issuing Agent to the extent possible be settled with the valuation principles of the right to participate in an offer as stated in section E above.*

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning inte är obligatorisk (eller om Bolaget skulle besluta om återköp av egna aktier), men där, enligt Emissionsinstitutets bedömning, minskningen (eller återköpet) med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt G.

*If the share capital of the Company is reduced by redemption of shares with repayment to the shareholders, which reduction is not mandatory, or if the Company – without it being a question of reduction of the share capital – would repurchase own shares but, in the opinion of the Issuing Agent, such repurchase with regard to its technical framing and economic effects should be equated with a reduction which is mandatory, a re-calculation of the conversion price shall be made, to the extent possible by the application of the principles stated in this section G.*

- H. Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkterna A – E eller punkten G ovan och skulle, enligt Emissionsinstitutets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som konvertibel innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, får Emissionsinstitutet genomföra omräkningen av konverteringskursen på sätt Emissionsinstitutet finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

*If the Company takes actions described in the sections A – E or section G and, in the opinion of the Issuing Agent, the application of the re-calculation formulas stated herein, with regard to the technical framing of the action or for some other reason, would not be possible or lead to the economic compensation received by the Holder in proportion to the shareholders would not be reasonable, the Issuing Agent shall carry out the re-calculations of the conversion price for the purpose of, in the view of the Issuing Agent, a reasonable result of the re-calculations.*

- I. Vid omräkning av konverteringskursen enligt ovan ska konverteringskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt.

*In conjunction with re-calculation in accordance with the above, the Conversion Price shall be rounded to the nearest SEK 0.10, whereupon SEK 0.05 shall be rounded upwards.*

- J. Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Konvertering inte därefter påkallas. Rätten att påkalla Konvertering

upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett om detta inte vunnit laga kraft. Konvertibelinnehavare äger dock rätt att i nu avsedda fall påfordra omedelbar betalning av sin konvertibla fordrans nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Denna rätt inträder, om likvidationen beslutats av bolagsstämman, från och med dagen efter stämman och annars från och med dagen efter den dag då rättens beslut om likvidation vunnit laga kraft. Inom en vecka därefter ska Bolaget genom meddelande enligt punkten 16 nedan erinra Konvertibelinnehavarna om deras rätt att påfordra omedelbar betalning.

*In the event it is resolved that the Company shall enter into liquidation pursuant to Chapter 25 of the Companies Act, regardless of the grounds for the liquidation, applications for Conversion may not thereafter be made. The right to make an application for Conversion shall terminate in conjunction with the resolution to place the Company in liquidation, regardless of whether such resolution has entered into effect. Holders are however entitled, in such cases, to demand immediate payment of the debt obligations' nominal amount plus accrued interest per the payment date. This right becomes effective, if the general meeting resolves on liquidation, from the day after the general meeting and otherwise on the day after the court order or liquidation has become final. Within a week thereafter, the Company shall inform the Holders in accordance with section 16 below of their right to demand immediate payment.*

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska Konvertibelinnehavarna genom meddelande enligt punkten 16 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intas en erinran om att Konvertering inte får påkallas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

*Not later than two months prior to a determination by the general meeting as to whether the Company shall be placed into liquidation pursuant to Chapter 25, section 1 of the Companies Act, notice shall be given to Holders in accordance with section 16 below in respect of the intended liquidation. The notice shall state that applications for Conversion may not be made following the adoption of a resolution by the general meeting that the Company shall enter into liquidation.*

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Konvertibelinnehavare – oavsett vad som i punkten 8.1 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för Konvertering – ha rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

*In the event the Company gives notice of an intended liquidation in accordance with the above, each Holder shall – irrespective of that which is set forth in section 8.1 above regarding the earliest time at which application for Conversion may be made – be entitled to apply for Conversion commencing on the date on which notice is given, provided that it is possible to effect Conversion, on the tenth day before the general meeting at which the issue of the Company's liquidation shall be addressed.*

Om rätten att påkalla Konvertering har upphört enligt denna punkt J, återinträder den dock om likvidationen upphör.

*In the event the right to apply for Conversion is lapsed according to this section J, Conversion is reinstated if the liquidation ceases.*

- K. Skulle bolagsstämman i Bolaget godkänna fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen eller delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller delas, får Konvertering inte därefter påkallas.

*In the event the general meeting in the Company approves a merger plan in accordance with Chapter 23, section 15 of the Companies Act or a de-merger in accordance with Chapter 24, section 17 of the Companies Act, whereby the Company will merge in another company or is de-merged, applications for Conversion may not thereafter be made.*

Konvertibelinnehavare äger dock rätt att i nu avsedda fall och under en period om två månader från nämnda godkännande påfordra omedelbar betalning av sin konvertibla fordrans nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Bolaget ska senast en vecka efter godkännandet genom meddelande enligt punkten 16 nedan erinra Konvertibelinnehavarna om denna rätt. Genom vad som nu sagts inskränks inte den rätt som på grund av lag tillkommer Konvertibelinnehavare i egenskap av borgenär i samband med fusion eller delning.

*Holders are however entitled to in the above events, during a period of two months from such approval, demand immediate payment of the debt obligations' nominal amount plus accrued interest per the payment date. The Company shall within one week after the commencing of the period give notice to Holders about such right in accordance with section 16 below. Through this procedure the right vested in Holders by law as creditors in connection with a merger or de-merger is not restricted.*

Senast två månader före Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion eller delning enligt ovan ska Konvertibelinnehavare genom meddelande enligt punkten 16 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska lämnas en redogörelse för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusions- eller delningsplanen samt ska Konvertibelinnehavarna erinras om att Konvertering inte får påkallas sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

*Not later than two months prior to a final determination by the Company in respect of a merger or de-merger as set forth above, notice shall be given to Holders in accordance with section 16 below in respect of the intended merger or de-merger. Such notice shall set forth the principal contents of the intended merger or de-merger plan and each Holder shall be notified that applications for Conversion may not be made following a final decision regarding the merger or de-merger in accordance with the provisions set forth in the preceding paragraph.*

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion eller delning enligt ovan ska Konvertibelinnehavare – oavsett vad som i punkten 8.1 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för Konvertering – äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet om fusions- eller delningsavsikten lämnas, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusions- eller delningsplanen ska godkännas.

*In the event the Company gives notice regarding a planned merger or de-merger in accordance with the above, each Holder – irrespective of that which is set forth in section 8.1 – above regarding the earliest time at which applications for Conversion may be made, shall be entitled to apply for Conversion commencing on the date on which notice is given regarding the intended merger or de-merger, provided that it is possible to effect Conversion not later than the tenth calendar day prior to the general meeting at which the merger or de-merger plan is to be approved.*

- L. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, eller delningsplan enligt 24 kap. 7 § aktiebolagslagen eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. aktiebolagslagen, ska följande gälla.

*If the Company makes a merger plan in accordance with Chapter 23, section 28 of the Swedish Companies Act or a de-merger plan in accordance with Chapter 24, section 7 of the Swedish Companies Act or should the Companys shares be subject to compulsory buy-out proceedings in accordance with Chapter 22 of the Swedish Companies Act, the following shall apply.*

Äger ett svenskt moderbolag samtliga aktier i Bolaget och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusions- eller delningsplan enligt ovan angivna lagrum ska styrelsen, för det fall sista dag för Konvertering punkten 8.1 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Konvertering (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom sextio (60) dagar från offentliggörandet. Konvertibelinnehavare äger rätt att inom sagda period om sextio dagar påfordra omedelbar betalning av sin konvertibla fordrans nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Bolaget ska senast fyra (4) veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkten 16 nedan erinra Konvertibelinnehavarna om Konvertibelinnehavarnas rätt att påkalla Konvertering fram till slutdagen samt att Konvertering inte får påkallas efter slutdagen. Meddelandet ska även innehålla en erinran om Konvertibelinnehavarnas rätt att påfordra omedelbar betalning enligt ovan.

*If a Swedish parent company owns all the shares in the Company and the Board of the Company announces its intention to draw up a merger or de-merger plan according the provisions of the act stated above then the Company shall, if the last date for Conversion according to section 8.1 above occurs after such announcement, determine a new last date for notification of Conversion (the final date). The final date shall occur within sixty (60) days from the announcement. Holders are however entitled to, during the period of sixty days, demand immediate payment of the debt obligations' nominal amount plus accrued interest. The Company shall not later than four (4) weeks prior to the final date by notification according to section 16 below remind the Holder of there*

*right to apply for Conversion until the final date that notification of Conversion is not permitted after the final date. The Company shall inform the Holders of their right to demand immediate payment in according to above.*

I de fall där en majoritetsaktieägare enligt 22 kap 1 § aktiebolagslagen påkallar tvångsinlösen av återstående aktier i Bolaget ska följande gälla.

*If a majority shareholder initiate a buy-out procedure of the remaining shares in the Company under Chapter 22 of the Swedish Companies Act, the following applies.*

Majoritetsaktieägaren har rätt och skyldighet att också lösa in Konvertiblerna i enlighet med 22 kap 26 § aktiebolagslagen. Föreligger tvist om inlösen jämlikt 22 kap 26 § 2 st aktiebolagslagen får Konvertering inte ske förrän tvisten har avgjorts genom dom eller beslut som vunnit laga kraft. Om perioden för Konvertering enligt punkten 8.1 ovan löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter har dock Konvertibelinnehavarna rätt att utnyttja Konvertiblerna under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

*The majority shareholder has the right and obligation to buy the Convertibles in accordance to Clause 22, section 26 of the Swedish Companies Act. If a dispute of a buy-out is equally 22 Chapter, 26 section 2 of the Swedish Companies Act, Conversion may not take place until the dispute has been settled by judgement or decision that has been given legal force. However, if the period of Conversion referred to in Section 8.1 above expires before or within three months thereafter, the Holders shall be entitled to use the Convertibles for three months after the decision has taken effect.*

- M. Oavsett vad som sagts ovan under punkterna J – L om att Konvertering inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delning eller utgången av ny slutdag vid fusion eller delning, ska rätten att påkalla Konvertering åter inträda för det fall att likvidationen upphör, respektive fusionen, delningen eller tvångsinlösen inte genomförs.

*Notwithstanding the provisions set forth in sections J - L stating that applications for Conversion may not be made following the approval of a merger, liquidation or de-merger plan, the right to make an application for Conversion shall re-apply in circumstances where the merger and the de-merger, respectively, is not carried out or the liquidation is terminated.*

- N. Om Bolaget skulle försättas i konkurs får Konvertering inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävs får Konvertering återigen påkallas i enlighet med dessa villkor.

*In the event the Company is declared bankrupt, application for Conversion may not take place after the date of the receiving order. Where, however, the receiving order is reversed, application for Conversion may be made in accordance with these terms and conditions.*

**12 SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET / SPECIAL UNDERTAKING BY THE COMPANY**

Bolaget förbinder sig att inte utan Konvertibelinnehavares samtycke vidtaga någon i punkten 11 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av konverteringskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

*The Company agrees not, without the Holder's approval, to undertake any measure described in section 11 above which would result in an adjustment of the Conversion Price to an amount which is less than the quota value of the shares in the Company.*

**13 PRESKRIFTION / STATUTE OF LIMITATIONS**

Rätten till betalning av lånebeloppet preskriberas tio (10) år efter Förfallodagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre (3) år efter relevant förfallodag för betalning av ränta. Om rätten till betalning preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning Bolaget.

*The right to receive payment of the principal will become barred ten (10) years after the Maturity Date. The right to receive payment of interest will become barred three (3) years after the respective maturity dates for interest payments. Funds allocated for payment accrue to the Company if the right to payment becomes barred.*

Om preskriptionsavbrott sker löper en ny preskriptionstid om tio (10) år ifråga om lånebelopp och tre (3) år ifråga om ränta, i båda fallen räknat från den dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

*In the event of a limitation period, a new limitation period of ten (10) years in respect of debt amount and three (3) years in respect of interest, in both cases, is taken from the date stated in the Limitation Act (1981:130) on the effect of limitation periods.*

**14 RÄTTEN ATT FÖRETRÄDA KONVERTIBELINNEHAVARNA / THE RIGHT TO REPRESENT THE HOLDERS**

Utan att särskilt uppdrag från Konvertibelinnehavarna behöver åberopas är Emissionsinstitutet berättigat att såväl som utom domstol eller exekutiv myndighet företräda Konvertibelinnehavarna i frågor av formell natur som rör detta Lån.

*Without the need for special assignments from the Holders of Convertibles, the Issue Agent is entitled to represent, as well as in or out the court or executive authority, the Holders in matters of a formal nature relating to this Loan.*

**15 FÖRVALTARE / NOMINEE**

För Konvertibel som är förvaltarregistrerad enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som innehavaren. Sådan förvaltare har därmed rätt att motta de räntebetalningar som annars skulle ha tillställts Konvertibelinnehavaren, och ska även i övrigt betraktas som Konvertibelinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

For Convertible that are nominee registered in accordance with the Swedish *Financial Instruments Accounts Act* the nominee shall by application of these terms and conditions be deemed to be the Holder. Such nominees are thus entitled to receive interest payments that would otherwise have been submitted to the Holder, and should also be considered as Holders when applying these terms and conditions.

## 16 **MEDDELANDE / NOTICE**

Meddelande rörande Lånet ska skriftligen skickas till varje Konvertibelinnehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

*Notice regarding the loan shall be sent in writing to each Holder and other right holders registered on an account in the Company's share register.*

## 17 **ÄNDRING AV VILLKOR / AMENDMENTS OF TERMS AND CONDITIONS**

Emissionsinstitutet äger rätt att för Konvertibelinnehavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Emissionsinstitutets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Konvertibelinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

*The Issuing Agent shall be entitled to decide on the account of the Holders on changes in these terms insofar as such changes are required by legislation, court decisions or decisions by public authorities, or if in the opinion of the Issuing Agent, such actions otherwise are appropriate or necessary for practical reasons and the rights of the Holder is not adversely affected in any respect.*

## 18 **SEKRETESS / CONFIDENTIALITY**

Bolaget, Emissionsinstitutet och Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Konvertibelinnehavare. Bolaget har dock rätt att, ur det av Euroclear förda avstämningsregistret, få uppgift om Konvertibelinnehavarens namn, antal Konvertibler, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress.

*Unless authorised to do so, the Company may not provide information concerning a Holder to third parties. However, the Company shall be entitled to information from an account in the share register kept by Euroclear consisting out of the Holder's name, the amount of Convertibles, personal identity number or other identity number and postal address.*

## 19 **ANSVARSBEGRÄNSNING / LIMITATION OF LIABILITY**

19.1 I fråga om de på Bolaget, Emissionsinstitutet och Euroclear enligt dessa villkor ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvar inte kan göras gällande för

skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Emissionsinstitutet eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

*With respect to the actions incumbent on the Company, the Issuing Agent and Euroclear in accordance with these terms and conditions – in relation to Euroclear unless the Swedish Financial Instruments Accounts Act provides otherwise – shall not be deemed liable for loss due to Swedish or foreign legal decrees, Swedish or foreign action by authorities, acts of war, strikes, blockades, boycotts and lockouts, even if the Company itself, the Issuing Agent or Euroclear undertakes, or is the object of, such actions.*

- 19.2 Bolaget, Emissionsinstitutet eller Euroclear är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, Emissionsinstitutet eller Euroclear varit normalt aktsamma. Bolaget och Emissionsinstitutet är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

*The Company, Issuing Agent or Euroclear shall not be obligated to provide compensation for loss arising in other situations if the Company, Issuing Agent or Euroclear has exercised normal prudence. The Company and the Issuing Agent shall not in any case be liable for indirect damages.*

- 19.3 Föreligger hinder för Bolaget, Emissionsinstitutet eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Bolaget betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

*In the event the Company, Issuing Agent or Euroclear shall be hindered from making payment or taking any other action by circumstances such as those described in the first paragraph, such action may be deferred until the hindrance has ceased to exist. In case of deferred payment, the Company shall, if interest has been offered, pay interest according to the interest applicable on the maturity date.*

## **20 SVENSKA OCH ENGELSKA SPRÅKVERSIONER / SWEDISH AND ENGLISH LANGUAGE VERSIONS**

Dessa villkor har upprättats i svenska och engelska språkversioner. Vid eventuell bristande överensstämmelse mellan språkversionerna ska den svenska versionen äga företräde.

*These terms and conditions have been prepared in Swedish and English language versions. In the event of a conflict between the language versions, the Swedish version shall prevail.*

## **21 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM / GOVERNING LAW AND DISPUTES**

Svensk lag gäller för detta Konvertibla Förlagslån och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa villkor ska slutligt avgöras genom skiljedom administrerat vid Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut ("Institutet"). Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Språket för skiljeförfarandet ska vara engelska.

THE ENGLISH TEXT IS AN UNCERTIFIED TRANSLATION AND IN THE EVENT OF ANY INCONSISTENCY BETWEEN THE ENGLISH TEXT AND THE SWEDISH TEXT, THE SWEDISH TEXT SHALL PREVAIL.

*These terms, the Convertible Instruments and any related legal issues are governed by Swedish law. Any dispute, controversy or claim arising out of or in connection with these terms shall be finally settled by arbitration administered by the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce (the “**SCC Institute**”). The seat of arbitration shall be Stockholm. The language to be used in the arbitral proceedings shall be English.*

---