

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER I CYBAERO AB (PUBL) SERIE TO3 2017/2020
TERMS AND CONDITIONS OF WARRANTS IN CYBAERO AB (PUBL) SERIES TO3 2017/2020

§ 1 Definitioner / Definitions

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

"Aktie" "Share"	en aktie i Bolaget; <i>a share in the Company;</i>
"Avstämningsbolag"	avser bolag som har infört avstämningsförbehåll i bolagsordningen och anslutit sina aktier till Euroclear;
"Central Securities Depository Company"	<i>means a company whose articles of association contain an article stating that the company's shares must be registered in a central securities depository register and whose shares are registered through Euroclear;</i>
"Avstämningskonto"	avser konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Central Securities Depository Account"	<i>means an account with Euroclear for registering such financial instruments as referred to in the Financial Instruments Accounting Act (1998:1479);</i>
"Handelsdag"	avser alla dagar då First North är öppen för handel, förutsatt att "Handelsdag" inte innefattar någon dag då Aktierna är planerade att handlas på sådan marknad i mindre än 4,5 timmar (för att undvika oklarheter anses alla dagar då effektiv handel utblir vara en Handelsdag, om inte detta beror på ett handelsstopp begärt av Bolaget, First North eller en myndighet) eller annan dag då Aktierna är handelsstoppade på begäran av Bolaget, First North eller en myndighet under den sista timmen av handel på sådan marknad, om inte Investeringen skriftligen har betecknat sådan dag som en Handelsdag.
"Trading Day"	<i>means any day during which First North is open for business, provided that "Trading Day" shall not include any day on which the Shares are scheduled to trade on such market for less than 4.5 hours (it being specified for the avoidance of doubt that any day during which there would be no effective trading would be considered as a Trading Day if this is not due to a suspension requested by the Company, First North or an authority) or any day that the Shares are suspended from trading at the request of the Company, First North or an authority during the final hour of trading on such market, unless such day is otherwise designated as a Trading Day in writing by the Holder.</i>
"Bolaget" "Company"	avser CybAero AB (publ), org.nr 556639-6817; <i>means CybAero AB (publ), reg. no. 556639-6817;</i>
"Euroclear"	avser Euroclear Sweden AB med org. nr. 556112-8074 eller motsvarande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Euroclear"	<i>means Euroclear Sweden AB, reg.no. 556112-8074 or a similar account-keeping institution according to the Financial Instruments</i>

Accounts Act (SFS 1998:1479);

"Innehavare"	avser innehavare av Optionsrätt med rätt till Teckning av nya Aktier;
"Holder"	<i>means any person who is a holder of a Warrant entitling to Subscription for new Shares;</i>
"Marknadsplats"	avser First North eller annan likvärdig reglerad eller icke-reglerad marknad;
"Marketplace"	<i>means First North or another equivalent regulated or non-regulated market;</i>
"Optionsrätt"	avser rätten att teckna Aktier mot kontant betalning;
"Warrant"	<i>means the right to subscribe for new Shares in exchange for payment in cash;</i>
"Optionsutnyttjandeförhållande"	avser det antal nya Aktier som varje Optionsrätt berättigar Teckning till;
"Warrant Exercise Ratio"	<i>means the number of new Shares that may be Subscribed upon exercise of one (1) Warrant;</i>
"Teckning"	avser teckning av Aktier som sker med stöd av Optionsrätt;
"Subscription"	<i>means the subscription for new Shares exercised through a Warrant;</i>
"Teckningskurs"	avser den kurs till vilken Teckning av ny Aktie ska ske genom utnyttjande av en Optionsrätt;
"Warrant Exercise Price"	<i>means the price at which Subscription for new Shares may take place upon exercise of one (1) Warrant;</i>
"Aktielåneavtalet"	avser aktielåneavtalet som ska ingås mellan Investeringen och Subversive Capital på First Closing Date.
"Share Lending Agreement"	<i>means the share lending agreement to be entered into between the Investor and Subversive Capital on the First Closing Date.</i>

§ 2 Optionsrätter / Warrants

Det sammanlagda antalet Optionsrätter ska uppgå till högst 520 843.

The total number of Warrants shall be not more than 520 843.

Om Bolaget är ett Avstämningsbolag får Bolagets styrelse fatta beslut om att Optionsrätterna ska registreras på ett Avstämningskonto. Vid sådant förhållande ska inga Optionsbevis eller andra värdepapper ges ut. Innehavare är skyldiga att omedelbart meddela Bolaget erforderliga uppgifter om värdepapperskonto på vilket Innehavarens Optionsrätter ska registreras.

In the event the Company is a Central Securities Depository Company, the board of directors of the Company shall be entitled to resolve that the Warrants be registered on a Central Securities Depository Account. In the event such resolution is adopted, no Warrant Certificates or other securities shall be issued. Holders shall be obliged to provide the Company with the requisite details of the securities account on which the Holder's Warrants are to be registered.

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

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

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

Innehavare ska äga rätt att Teckna en ny aktie i Bolaget under perioden från och med dagen för Bolagsverkets registrering av emissionen och sextio (60) månader därefter eller vid sådan tidigare dag/period som följer av punkt 8 nedan, till en Teckningskurs motsvarande 125% av det lägsta av (i) volymvägda slutkursen för handelsdagen direkt förekommande datumet av underskrift av Letter of Intent med Bracknor (0,6439 SEK, efter sammanläggning 6,439 SEK); och (ii) volymvägda slutkursen för handelsdagen direkt föregående begäran om emitteringen av konvertibellån, dock ej under kvotvärdet.

During the period commencing on the date of registration at the Swedish Companies Registration Office of the resolution regarding the issue and sixty (60) months thereafter or such earlier date/period as set forth in Section 8 below, Warrant Holders are entitled to Subscribe for one new share in the Company for each Warrant at a Subscription Price equal to 125% of the lower between (i) the closing volume-weighted average price on the trading day immediately preceding the date of signature of the engagement letter (i.e. SEK 0.6439, after aggregation 6,439 SEK); and (ii) the closing volume-weighted average price on the trading day immediately previous the request to issue the convertible loan, however not below the quotient value.

Omräkning av Optionsutnyttjandeförhållandet kan äga rum i de fall som framgår av § 8 nedan.
The Warrant Exercise Ratio may be recalculated in the cases set forth in section 8 below.

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

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

§ 4 Teckning av Aktier / Subscription of Shares

Om Bolaget är ett Avstämningsbolag och Optionsrätterna är registrerade på ett Avstämningskonto ska följande gälla. Optionsrätten utnyttjas genom en skriftlig ansökan om Teckning till Bolaget eller ett av Bolaget anvisat kontoförande institut.

The following shall apply in the event the Company is a Central Securities Depository Company and the Warrants are registered on a Central Securities Depository Account. The Warrants may be exercised through a written application for Subscription to the Company or to the designated Central Securities Depository Company.

Om Bolaget inte är ett Avstämningsbolag eller om Optionsrätterna inte är registrerade på ett Avstämningskonto utnyttjas Optionsrätten genom en skriftlig ansökan om Teckning till Bolaget, varvid antalet Optionsrätter som utnyttjas ska anges.

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

Teckning får inte ske om det föreligger tvist om inlösen av minoritetsaktier i enlighet med 22 kap. 26 § 2 st. aktiebolagslagen (2005:551) förrän tvisten har avgjorts genom dom eller beslut som vunnit laga kraft. Om teckningstiden enligt första stycket ovan löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter har dock Innehavaren rätt att utnyttja Optionsrätten under tre månader efter det att avgörandet vunnit laga kraft.

Subscription may not be made until any dispute concerning redemption of minority shares in accordance with Chapter 22 Section 26 paragraph 2 of the Swedish Companies Act (2005:551) has been finally settled. However, if the subscription period under the first paragraph above will expire before then or within three months thereafter, the Holder shall be entitled to exercise the Warrant during three months after the judgment became final.

§ 5 Betalning / Payment

Vid Teckning ska betalning samtidigt erläggas kontant för det antal Aktier som Teckningen avser.
Simultaneously with the Subscription, payment in cash shall be made for the number of Shares to which the Subscription relates.

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

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

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

Om Bolaget inte är ett Avstämningsbolag vid tidpunkten för Teckning, verkställs Teckning och tilldelning genom att de nya Aktierna tas upp i Bolagets aktiebok och därefter registreras hos Bolagsverket.

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

§ 7 Rätt till vinstutdelning / Entitlement to dividends

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

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

Om Bolaget inte är ett Avstämningsbolag medför en Aktie som tillkommit på grund av Teckning rätt till vinstutdelning på närmast följande bolagsstämma efter det att Teckning verkställts.

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

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

Vid genomförande av något av följande:

1. emission av värdepapper med företrädesrätt för befintliga aktieägare,
2. ökning av aktiekapitalet genom fondemission av reserver, vinstmedel eller överkurs, utdelning av andra finansiella instrument än aktier, eller genom delning eller sammanläggning av aktier,
3. ökning av Bolagets aktiekapital utan att Aktier emitteras, genom fondemission av reserver, vinstmedel eller överkursmedel, varigenom kvotvärdet av Aktierna ökar,
4. utdelning av reserver, i kontanter eller annan egendom, eller överkursmedel,
5. tilldelning av andra finansiella instrument än aktier,
6. fusion genom förvärv, fusion, delning (fission) eller annan uppdelning av Bolaget,
7. återköp av egna Aktier till ett pris som är högre än Aktiepriset,
8. nedsättning av Bolagets aktiekapital,
9. ändring av Bolagets vinstdisposition,
10. emission av värdepapper till ett pris som understiger tillämplig emissionskurs av en Aktie vid utnyttjandet av Optionsrätterna,

Upon completion of any of the following transactions:

1. *issue of securities carrying a preferential subscription right to shareholders,*
2. *increase in share capital by capitalisation of reserves, profits or share premia, and by distribution of free shares, or stock split,*

3. *increase in share capital of the Issuer, without issuing Shares, by capitalisation of reserves, profits or share premia by increasing the quota value of the Shares,*
4. *distribution of reserves in cash or in kind or a share premium,*
5. *allotment of bonus financial instruments other than Shares,*
6. *merger by acquisition, merger, spin-off, division of the Issuer,*
7. *buy-back of own Shares at a price that is higher than the Share price,*
8. *amortisation in share capital of the Issuer,*
9. *modification of the Issuer's allocation of its profits,*
10. *issue of securities at less than the applicable issue price of one Share upon exercise of Warrants,*

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

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

Om en justering genomförs i enlighet med bestämmelserna 1 till 10 nedan, ska det nya Optionsutnyttjandeförhållandet bestämmas till tre decimaler och avrundas till närmaste tusendel. (0,0005 avrundas uppåt till nästa tusendel). Ytterligare ändringar ska därefter genomföras på grundval av sådant omräknat och avrundat Optionsutnyttjandeförhållande. Optionsrätterna kan dock endast resultera i teckning av ett helt antal aktier.

In the event of an adjustment carried out in accordance with conditions 1 to 10 below, the new Warrant Exercise Ratio will be determined to three decimal places and rounded to the nearest 1000th (0.0005 being rounded up to the next highest 1000th). Any subsequent adjustments will be carried out on the basis of such newly calculated and rounded Warrant Exercise Ratio. However, the Warrants can only result in the delivery of a whole number of Shares.

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

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

$$\frac{\text{aktiens värde exklusive teckningsrätten plus värdet av teckningsrätten}}{\text{aktiens värde exklusive teckningsrätten}}$$

aktiens värde exklusive teckningsrätten

$$\frac{\text{share value ex-subscription right plus the value of the subscription right}}{\text{share value ex-subscription right}}$$

share value ex-subscription right

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

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

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

In the event of an increase in share capital of the Issuer by capitalisation of reserves, profits or share premia and by distribution of free shares, or in the event of a stock split the new Warrant Exercise Ratio will be determined by multiplying the Warrant Exercise Ratio in effect prior to the relevant transaction by the following formula:

$$\frac{\text{Antal aktier efter transaktionen}}{\text{Antal aktier som existerade före transaktionen}}$$

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

3. Vid en ökning av Bolagets aktiekapital utan att Aktier emitteras, genom fondemission av reserver, vinstmedel eller överkursmedel, varigenom Aktiernas kvotvärde ökar, ska Aktiernas kvotvärde på de Aktier som kan utges till Optionsinnehavarna vid utnyttjande av deras Optionsrätter att ökas i motsvarande utsträckning.

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

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

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

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

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

Vid beräkningen av denna formel bestäms värdet av Aktierna före utdelningen utifrån den volymvägda genomsnittskursen för Aktierna på First North under de tre (3) senaste Handelsdagarna före utdelningen.

For the purposes of calculating this formula, the value of the Shares before distribution will be determined on the basis of the weighted average of the prices on First North over the last three (3) Trading Days before the distribution.

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

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

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

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

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

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

Vid beräkningen av denna formel bestäms värdet av Aktierna exklusive rätten och rätten att erhålla finansiella instrument utifrån den volymvägda genomsnittskursen för Aktierna på First North under de tre (3) första Handelsdagarna från datumet för avskiljandet av de finansiella instrumenten.

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

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

$$1 + \frac{\text{Värdet på de finansiella instrumenten fördelat på varje aktie}}{\text{Aktiekurs exklusive rätten}}$$

$$1 + \frac{\text{Value of the financial instruments allocated to each shares}}{\text{Share price ex-right}}$$

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

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

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

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

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

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

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

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

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

In the event that the Issuer makes an offer to the shareholders to buy-back its own Shares at a price that is higher than the Share price, the new Warrant Exercise Ratio will be determined by multiplying the Warrant Exercise Ratio in effect by the following formula calculated to the nearest 100th of a Share:

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

Vid beräkningen av denna formel:

For the purposes of calculating this formula:

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

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

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

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

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

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

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

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

$$1 - \frac{1}{\frac{\text{Nedsatt belopp per aktie}}{\text{Värdet på aktien innan nedsättningen}}}$$

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

Vid beräkningen av denna formel bestäms värdet av Aktierna innan nedsättningen utifrån VWAP för Aktierna på First North under de tre (3) Handelsdagarna omedelbart före datumet för nedsättningen.
For the purposes of calculating this formula, the value of the Share before the amortisation will be determined on the basis of the weighted average of the prices of the Share on First North over the last three (3) Trading Days immediately prior to the date of the amortisation.

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

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

$$1 - \frac{1}{\frac{\text{Minskningen av rätten till vinst per aktie}}{\text{Värdet på aktien innan ändringen}}}$$

$$1 - \frac{1}{\frac{\text{Reduction of the profit right per share}}{\text{Value of the share before modification}}}$$

Vid beräkningen av denna formel bestäms värdet av Aktierna före ändringen av dispositionen av vinstmedel utifrån VWAP för Aktierna på First North under de sista tre (3) Handelsdagarna omedelbart före datumet för ändringen.

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

10. Om och när Bolaget ska emittera (på annat sätt än som nämns i punkt 1 ovan) Aktier (annat än Aktier som emitterats i samband med utnyttjandet av Optionsrätter eller konvertering av Konvertibler) eller ska utfärda eller tilldela optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter att teckna eller köpa Aktier (andra än Optionsrätter och Konvertibler), i varje enskilt fall där priset per Aktie understiger

Optionsutnyttjandeförhållandet dividerat med Teckningskursen, ska den nya Teckningskursen motsvara ett sådant pris per Aktie.

If and whenever the Issuer shall issue (otherwise than as mentioned in point 1. above) any Shares (other than Shares issued upon exercise of the Warrants or conversion of the Notes) or shall issue or grant any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase any Shares (other than the Warrants and the Notes), in each case at a price per Share which is less than the Warrant Exercise Price divided by the Warrant Exercise Ratio, the new Warrant Exercise Price shall be equal to such price per Share.

En sådan justering ska träda i kraft vid datum för emissionen eller tilldelningen, i förekommande fall, av sådana Aktier eller sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter.

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

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

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

- antingen det närmsta hela antalet Aktier som understiger vad denne har rätt till, varvid denne kommer erhålla en betalning som motsvarar värdet av sådan återstående del av en Aktie, beräknat på grundval av stängningskursen vid First North på Lösensdagen för Optionsrätten;
either the nearest whole number of Shares immediately less than its entitlement and will receive a payment equal to the value of such additional fraction of a Share calculated on the basis of the closing Share price listed on First North on the Warrant Exercise Date;
- eller det närmsta hela antalet Aktier som överstiger vad denne har rätt till, varvid denne kommer tillhandhålla en betalning som motsvarar värdet av sådan återstående del av en Aktie, beräknat på grundval av stängningskursen vid First North på Lösensdagen för Optionsrätten.
or the nearest whole number of Shares immediately more than its entitlement and will provide a payment equal to the value of such additional fraction of a Share calculated on the basis of the closing Share price listed on First North on the Warrant Exercise Date.

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

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

§ 9 Meddelanden / Notices

Meddelanden rörande Optionsrätterna ska ske genom brev med posten till varje Innehavare som är antecknad på Avstämningskonto för Optionsrätten.

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

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

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

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

§ 11 Sekretess / Confidentiality

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

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

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

§ 12 Ansvarsbegränsning/Limitation of liability

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

With respect to the actions incumbent on the Company, the Company shall not be deemed liable for loss due to Swedish or foreign legal decrees, Swedish or foreign action by authorities, acts of war, strikes, blockades, boycotts and lockouts, even if the Company itself undertakes, or is the object of, such actions.

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

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

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

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

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

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

§ 13 Tillämplig lag och tvistelösning / Governing law and disputes

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

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

Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut regler för Förenklat Skiljeförfarande. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm språket som ska användas i skiljeförfarandet ska vara engelska.

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

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

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