

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2017/1 AVSEENDE NYTECKNING AV AKTIER I ENERGY SOLUTIONS RUSSIA AB (PUBL)

1. DEFINITIONER

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

"Aktie"	stamaktie i Bolaget;
"Aktiebolagslagen"	aktiebolagslagen (SFS 2005:551);
"Bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Banken"	av Bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
"Bolaget"	EnergyO Solutions Russia AB (publ), org. nr. 556694-7684;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB eller motsvarande institut;
"Marknadsplats"	First North eller annat multilateralt handelssystem (MTF) eller reglerad marknad (såsom definierade i Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG av den 21 april 2004 om marknader för finansiella instrument);
"Optionsbevis"	bevis till vilket knutits ett visst antal Teckningsoptioner till nyteckning av Aktie;
"Optionsinnehavare"	den som innehar en Teckningsoption;
"Teckning"	sådan nyteckning av Aktier som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551) och som sker i enlighet med nedanstående villkor;
"Teckningskurs"	innebär antingen 2,25 amerikanska dollar per Aktie eller ett omräknat värde i enlighet med paragraf 8, optionskursen får dock aldrig understiga det vid var tid gällande kvotvärdet för aktierna; samt
"Teckningsoption"	utfästelse av Bolaget om rätt att teckna en (1) Aktie, eller ett omräknat antal aktier i Bolaget i enlighet med paragraf 8, mot betalning av Teckningskursen och i enlighet med dessa villkor.

2. OPTIONSBEVIS

2.1 Sammanlagda antalet Teckningsoptioner uppgår till 1 209 216. Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear i ett avstämningsregister eller i det fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om Bolagets styrelse så beslutar, representeras Teckningsoptionerna av Optionsbevis ställda till viss man eller order.

2.2 Om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear skall registrering ske för Optionsinnehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende Teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt punkterna 4, 5, 6, 7, 8, 10 och 12 nedan skall ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder

som avser kontot kan, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, företas av Banken eller annat kontoförande institut.

3. RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER, TECKNINGSKURS

3.1 Optionsinnehavaren skall äga rätt att från och med den 1 november 2020 till och med den 31 december 2023 eller till och med den tidigare dag som följer av paragraf 8 punkt (k), (l), (m) och (n) nedan, för varje Teckningsoption teckna en (1) ny Aktie till Teckningskursen.

3.2 Optionsinnehavare äger rätt att fördelat på ett eller flera tillfällen, teckna högst det antal hela Aktier som dennes Teckningsoptioner berättigar till och, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma Optionsinnehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande Teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan Teckning kommer, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, att genom Bankens försorg om möjligt säljas för Optionsinnehavarens räkning i samband med anmälan om Teckning. Det kontantbelopp som erhålls för den sålda teckningsrätten kommer snarast därefter att utbetalas med avdrag för Bankens kostnader.

4. ANMÄLAN OM TECKNING

4.1 Utnyttjande av Teckningsoptionerna sker genom skriftlig anmälan om Teckning till Bolaget. I anmälan skall anges antalet Teckningsoptioner som skall utnyttjas. Sådan anmälan är bindande och kan inte återkallas av Optionsinnehavare.

4.2 Vid anmälan om Teckning skall, om Teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear, Optionsinnehavare inlämna motsvarande Optionsbevis till Bolaget. Teckning kan avse samtliga Aktier eller viss del av de Aktier som kan tecknas på grund av de Teckningsoptioner som det inlämnade Optionsbeviset representerar. Utnyttjande av en Teckningsoption måste avse samtliga Aktier som en sådan Teckningsoption berättigar till.

4.3 Om Teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear, skall anmälan ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av Banken.

5. BETALNING

Vid anmälan om Teckning skall betalning samtidigt erläggas kontant för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser.

6. REGISTRERING PÅ AVSTÄMNINGSKONTO OCH I AKTIEBOKEN

Efter Teckning och betalning skall Bolaget utan dröjsmål fatta erforderliga beslut för tilldelning av Aktie i enlighet med reglerna i Aktiebolagslagen. De nya Aktierna skall upptas i Bolagets aktiebok som interimsaktier. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registrering av de nya Aktierna på avstämningskonton slutgiltig.

7. UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som utgivits efter Teckning, före avstämningsdagen för årsstämma hållen visst räkenskapsår, medför rätt till utdelning avseende föregående räkenskapsår. Aktie som utgivits efter Teckning, efter avstämningsdagen för årsstämma hållen visst räkenskapsår, medför rätt till utdelning avseende det räkenskapsåret.

8. OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS M.M.

8.1 Följande skall äga tillämpning beträffande den rätt som skall tillkomma Optionsinnehavare i de situationer som anges nedan:

(a) Genomför Bolaget en *fondemission* skall Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på femte börsdagen före den bolagsstämma, som skall besluta

om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommer på grund av Teckning som verkställs efter om fondemission upptas interimistiskt på avstämningskonto såsom interimaktier, vilket innebär att sådana aktier inte har rätt att delta i fondemissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier, vartill varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{antalet Aktier efter fondemission.}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$$

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen liksom det omräknade antalet Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställer Bolaget eller om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- (b) Genomför Bolaget *en sammanläggning* eller *uppdelning* (split) av Aktierna, skall punkt (a) ovan äga motsvarande tillämpning, såsom avstämningsdag skall anses vara den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.
- (c) Genomför Bolaget en *nyemission* - med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning - skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption:
- (i) Beslutas emissionen av styrelsen, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning skall vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får ej infalla före den femte affärsdagen efter dagen för emissionsbeslutet.
- (ii) Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall Teckning, som påkallas på sådan tid att den inte kan verkställas senast på femte börsdagen före den bolagsstämma som skall pröva frågan om nyemission, verkställas först sedan Bolaget, eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, Banken, verkställt omräkning enligt detta punkt (c) näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för nyemission.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

$$\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under den i}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{emissionsbeslutet fastställda Teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag, under teckningstiden framräknade medeltalet, av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt marknadsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times \text{Aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen för den nya Aktien}}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Vid omräkning i enlighet med den ovannämnda formeln skall Aktier som bolaget själv äger ej tas med i beräkningen. Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier fastställs av Bolaget eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, av Banken, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av har fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna har fastställts.

- (d) Genomför Bolaget *en emission av Teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen* – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller kvittning eller, vad gäller Teckningsoptioner, utan betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen bestämmelserna i punkt (c) första stycket (i) och (ii) tillämpas på motsvarande sätt.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer skall en omräkning ske dels av Teckningskursen, dels av antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

$$\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under den i}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{emissionsbeslutet fastställda Teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\begin{aligned} & \text{omräknat antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \\ = & \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkten (c) ovan.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag, under teckningstiden framräknade medeltalet, av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i teckningsrätter enligt Marknadsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier fastställs av Bolaget eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, av Banken, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om Teckning som sker under tiden fram till dess att den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier fastställts, skall bestämmelserna i punkt (c) sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- (e) Skulle Bolaget i andra fall än som avses i punkt (a)-(d) ovan rikta ett *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"), skall vid Teckning, som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i Erbjudandet, tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier vartill varje Teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningen skall utföras enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under den i Erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\begin{aligned} & \text{omräknat antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \\ = & \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt (c) ovan.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagandet i Erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag, under anmälningstiden framräknade medeltalet, av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Marknadsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller i de fall annan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycket ej ägt rum, skall omräkningen av Teckningskursen och det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till, ske med tillämpning av de principer som anges ovan i denna punkt (e).

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av Erbjudandet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, av Banken snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid Teckning som verkställs efter det att sådant fastställande har skett.

Vid anmälan av Teckning som sker under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, skall bestämmelserna i punkt (c) sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- (f) Genomför Bolaget en *nyemission eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler i enlighet med 14 eller 15 kap. Aktiebolagslagen* – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – äger Bolaget besluta att ge samtliga Optionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje Optionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Optionsinnehavarna skulle ha erhållit, om Teckning på grund av Teckningsoption verkställts vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att Optionsinnehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt paragraf 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Om Bolaget beslutar att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt (e) ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; det antal Aktier som Optionsinnehavaren skall anses vara ägare till skall dock i sådant fall fastställas efter det antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigade till Teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget beslutar att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkten (f), skall någon omräkning enligt punkt (c), (d) eller (e) ovan inte äga rum.

- (g) Om bolaget beslutar att lämna *kontant utdelning* till aktieägarna med ett belopp som tillsammans med andra utdelningar under samma räkenskapsår, överskrider tio (10) procent av Aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning skall vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen skall utföras enligt följande formler:

föregående Teckningskurs

$$\begin{aligned}
& \text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)} + \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}{\text{omräknat antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}} \\
& = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{Aktiens genomsnittskurs} + \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}{\text{omräknat antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{Aktiens genomsnittskurs}}
\end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period av 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Marknadsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, av Banken, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar utan en rätt till utdelning för de utgivna Aktierna och skall tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

- (h) Om Bolagets aktiekapital skulle *minska med återbetalning till aktieägarna*, och minskning är obligatorisk, skall omräkning ske av Teckningskursen och det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

$$\begin{aligned}
& \text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat fr o m den dag då Aktierna noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)} + \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}{\text{omräknat antal Aktier} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med ett belopp som återbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}}
\end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt (c) ovan.

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

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per Aktie} = \text{det faktiska belopp som återbetalas per Aktie} - \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i}$$

minskningen (Aktiens genomsnittskurs)
det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för
inlösen av en aktie minskat med talet 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt (c) ovan.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier fastställs av Bolaget eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, av Banken två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Under tiden innan den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs Teckningen endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning inte är obligatorisk eller om Bolaget skulle genomföra återköp av egna Aktier utan att fråga är om minskning av aktiekapital, men där, enligt Bolagets bedömning åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, utföras av Bolaget eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, av Banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkten (h).

- (i) Genomför Bolaget åtgärd som avses i denna paragraf 8, eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, Banken, genomföra omräkningarna av Teckningskursen och av antalet Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- (j) Vid omräkning av Teckningskursen enligt ovan skall denna avrundas till närmast jämnt tiotal öre varvid fem öre skall avrundas uppåt. Antalet Aktier avrundas till två decimaler.
- (k) Skulle bolagsstämman godkänna en *fusionsplan* enligt 23 kap 15 § Aktiebolagslagen eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om Teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall Optionsinnehavare genom meddelande enligt paragraf 11 nedan underrättas om den avsedda fusionen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall Optionsinnehavare erinras om att anmälan om Teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall Optionsinnehavare – oavsett vad som i paragraf 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag skall godkännas.

- (l) Upprättar Bolagets styrelse en *fusionsplan* enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, skall följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om Teckning enligt paragraf 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om Teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt (l), skall – oavsett vad som i paragraf 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – Optionsinnehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt paragraf 11 nedan erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om Teckning ej får ske efter slutdagen.

- (m) Beslutas att Bolaget skall träda i *likvidation* enligt 25 kap. Aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om Teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet oavsett om detta vunnit laga kraft eller ej.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i likvidation jämlikt 25 kap 1 § Aktiebolagslagen, skall Optionsinnehavarna genom meddelande enligt paragraf 11 nedan underrättas om den planerade likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om Teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad likvidation enligt ovan, skall Optionsinnehavare - oavsett vad som i övrigt gäller om rätt till Teckning enligt paragraf 3 ovan - äga rätt att teckna från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas vid sådan tid att Aktien kan företrädas vid den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

- (n) Om bolagsstämman skulle godkänna en *delningsplan* enligt 24 kap. 17 § Aktiebolagslagen varigenom Bolaget skall delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt (g) ovan. Omräkning skall baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget skall så långt möjligt bestämmelserna i punkt (l) ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att göra anmälan om Teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § Aktiebolagslagen och att underrättelse till Optionsinnehavare skall ske senast en månad innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

- (o) Oavsett vad under punkt (k), (l), (m) och (n) ovan sagts om att Teckning ej får ske i samband med fusion, likvidation eller delning skall rätten att Teckna åter inträda för det fall att fusionen ej genomförs, likvidationen upphör respektive delningen ej genomförs.
- (p) För den händelse Bolaget skulle försättas i *konkurs*, får Teckning ej ske från tidpunkten för konkursbeslutet. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, får Teckning återigen ske.

9. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i paragraf 8 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande det vid var tid gällande kvotvärdet för Aktien.

10. FÖRVALTARE

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket Aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som Optionsinnehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som Optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

11. MEDDELANDEN

11.1 Om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear skall meddelande rörande Teckningsoptionerna tillställas varje registrerad Optionsinnehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

11.2 Om Teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear skall meddelanden rörande Teckningsoptionerna ske genom brev med posten till varje Optionsinnehavare under dennes för Bolaget senast kända adress eller, för det fall Optionsinnehavarna är okända, genom införande i minst en rikstäckande svensk dagstidning. Vidare är, om Teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear, Optionsinnehavare skyldiga att anmäla namn och adress till Bolaget.

12. ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger i samråd med Banken rätt att besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämrats.

13. SEKRETESS

13.1 Om det ej är särskilt föreskrivet, av Bolaget eller om Teckningsoptionerna är registrerade, av Euroclear, får varken Banken eller Euroclear obehörigen till tredje man, lämna uppgifter om Optionsinnehavare.

13.2 Om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear äger Bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear om Optionsinnehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

- (a) Optionsinnehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress; och
- (b) antal Teckningsoptioner.

14. BEGRÄNSNING AV BOLAGETS ELLER, OM TECKNINGSOPTIONERNA REGISTRERAS AV EUROCLEAR, BANKENS ANSVAR

14.1 I fråga om de på Bolaget eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, Banken eller Euroclear ankommande åtgärder, gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svensk eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, Banken eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

14.2 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av tillämplig om kontoföring av finansiella instrument.

14.3 Bolaget eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, Banken eller Euroclear, är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget, eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, Banken eller Euroclear, varit normalt aktsamma. Bolaget eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, Banken eller Euroclear, är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

14.4 Föreligger hinder för Bolaget eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, Banken eller Euroclear, att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

15. **TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM**

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

**TERMS AND CONDITIONS FOR WARRANTS 2017/1 FOR SUBSCRIPTION OF NEW SHARES IN ENERGYO SOLUTIONS
RUSSIA AB (PUBL)**

1. DEFINITIONS

For the purposes of these terms and conditions, the following terms shall have the meanings as stated below.

"Banking Day"	<i>means a day which is not a Sunday or other public holiday or which, with regard to payments, is not equated with a public holiday;</i>
"Bank"	<i>means a securities institution, valuation institution or credit institution appointed by the Company;</i>
"Company"	<i>means EnergyO Solutions Russia AB (publ), corporate identification no 556694-7684;</i>
"Companies Act"	<i>means the Swedish Companies Act (Sw: aktiebolagslagen, SFS 2005:551)</i>
"Market Place"	<i>means First North, or another multilateral trading facility (MTF) or regulated market (terms as defined in Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on markets in financial Instruments (MiFID));</i>
"Share"	<i>means an ordinary share in the Company;</i>
"Subscription"	<i>means subscription for new Shares as provided for in Chapter 14 of the Swedish Companies Act (Sw: aktiebolagslagen, SFS 2005:551) ("Companies Act"), and which takes place in accordance with the conditions stated below;</i>
"Subscription Price"	<i>means either USD 2.25 per Share, or a re-calculated value pursuant to section 8, however not less than the quotient value of the Share applicable from time to time;</i>
"Warrant"	<i>means pledge by the Company of the right to subscribe for one (1) new Share, or a re-calculated number of Shares pursuant to section 8, in the Company against payment of the Subscription Price according to these terms and conditions;</i>
"Euroclear"	<i>means the Swedish Central Securities Depository or a similar account-keeping institution;</i>
"Warrant Certificate"	<i>means certificate which entails a specified number of Warrants to subscribe for new Shares; and</i>
"Warrant-holder"	<i>means the holder of a Warrant Certificate.</i>

2. WARRANT CERTIFICATES

- 2.1 *The total number of Warrants amounts to 1,209,216. The Warrants shall either be registered by Euroclear in a securities register, in which case no physical securities will be issued, or, after resolution by the board of directors, represented by Warrant Certificates issued to the Warrant-holder or to order.*

2.2 Warrants registered by Euroclear shall be registered in a securities account in the securities register of the Company on behalf of the Warrant-holder. Registrations regarding the Warrants as a result of measures pursuant to sections 4, 5, 6, 7, 8, 10 and 12 below shall be carried out by the Bank. Other registration measures regarding the account may, if the Warrants are registered by Euroclear, be taken by the Bank or another account-operating institute.

3. **RIGHT TO SUBSCRIBE FOR NEW SHARES, SUBSCRIPTION PRICE**

3.1 During the period commencing on 1 November 2020 up to and including 31 December 2023 or such prior date which may be determined due to circumstances set forth in section 8, subsection (k), (l), (m) and (n) below, the Warrant-holder has the right to subscribe for one (1) new Share for each Warrant at the Subscription Price.

3.2 Subscription may only be made for the whole number of Shares to which the total number of Warrants entitle to and, if the Warrants are registered by Euroclear, that are registered on a certain securities account and that one and the same Warrant-holder wants to use at the same time. Any excess Warrant or excess part thereof, which is not possible to utilize at such subscription, shall, if the Warrants are registered by Euroclear, if possible, be sold through the Bank on behalf of the Warrant-holder in connection with application for subscription, and payment of an amount in cash reduced by the costs of the Bank shall be made as soon as possible thereafter.

4. **NOTIFICATION OF SUBSCRIPTION**

4.1 Subscription shall take place by written notification of Subscription to the Company, stating the number of Warrants to be exercised. The notification is binding and cannot be revoked by the Warrant-holder.

4.2 If the Warrants should not be registered by Euroclear, the corresponding Warrant Certificate shall be submitted to the Company together with the application. Subscription can comprise all of, or part of the Shares which can be subscribed for pursuant to the number of Warrants represented by the Warrant Certificate. The exercise of a Warrant must refer to all Shares entitled by such Warrant.

4.3 If the Warrants are to be registered by Euroclear, the application shall be made in accordance with the procedures that from time to time are applied by the Bank.

5. **PAYMENT**

Payment shall be made at the time of the application for Subscription in a lump sum in cash in respect of the number of Shares specified in the application.

6. **RECORDING IN SHARE REGISTER, ETC.**

The Company shall immediately upon receipt of a notification of Subscription and full payment of the new Shares subscribed for, resolve on allotment of new Shares according to the rules of the Companies Act. The new Shares shall immediately be recorded in the Company's share register and on the Warrant-holder's VP-account as interim shares. After registration with the Swedish Companies Registration Office, the registration of the new Shares will become final.

7. **DIVIDENDS**

Shares which are issued upon Subscription effected before the record date of an annual general meeting held a certain financial year shall entitle the Warrant-holder to participate in distributions of profits for the previous financial year. Shares which are issued upon Subscription effected after the record date for an annual general meeting held a certain financial year shall entitle the Warrant-holder to participate in distributions of profits for that financial year.

8. **RE-CALCULATION OF THE SUBSCRIPTION PRICE ETC.**

8.1 *The following shall govern the Warrant-holder's right in the event of the circumstances set forth below:*

- (a) *Where the Company carries out a bonus issue of Shares, Subscription shall be effected, where a notification of Subscription is made at such time that it cannot be effected on or before the fifth trading 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 upon Subscription effected after the adoption of a resolution to carry out the bonus issue shall be recorded on an interim basis in the share account which means that the holders of such Shares are not entitled to participate in the issue. Final registration in the share account shall take place after the record date for the bonus issue.*

In connection with Subscriptions effected after the resolution to carry out the bonus issue, a re-calculated Subscription Price and a re-calculated number of new Shares which each Warrant entitles the Warrant-holder to subscribe for shall be applied. The re-calculations shall be made by the Company according to the following formulas:

$$\text{re-calculated Subscription Price} = \frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{the number of Shares prior to the bonus issue}}{\text{the number of Shares after the bonus issue}}$$

$$\text{re-calculated number of new Shares which each Warrant entitles the Warrant-holder to subscribe for} = \frac{\text{previous number of new Shares for which the Warrant entitled the Warrant-holder to subscribe} \times \text{the number of Shares after the bonus issue}}{\text{the number of Shares prior the bonus issue}}$$

The Subscription Price and number of Shares re-calculated in accordance with the above shall be determined by the Company, or, if the Warrants are registered by Euroclear, the Bank, 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) *Where the Company carries out a share split or a reverse share split, subsection (a) above shall apply correspondingly, whereupon 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) *Where the Company carries out a new issue of Shares with pre-emptive rights for 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 as regards the right to participate in such issue for Shares received by way of Subscription for Warrants:*
- (i) *Where the Board of Directors resolves to carry out the share issue contingent upon the approval of or pursuant to an authorisation by the general meeting, the resolution and the notice of the share issue shall set forth the last date on which Shares issued pursuant to Subscription entitle the Warrant-holders to participate in the share issue. Such day cannot occur before the fifth business day after the day for the decision.*
- (ii) *Where the general meeting resolves to carry out the share issue, Subscription shall be effected, where application for Subscription is made at such time that it cannot be effected on or before the fifth business day prior to the general meeting which resolves to carry out the share issue, after adjustments made by the Company, or, if the Warrants are registered by Euroclear, the Bank, in accordance with the penultimate paragraph of subsection (c). Shares which are issued based on Subscription effected after the decision of share issue shall be recorded on an interim basis in the share account which means*

that the holders of such Shares are not entitled to participate in the issue. Only after the record date of the share issue the registration in a share account will become final.

In connection with Subscriptions which are effected at such time that no right to participate in the share issue arises, a re-calculated Subscription Price and a re-calculated number of Shares which each Warrant entitles the Warrant-holder to subscribe for shall be applied. The re-calculations shall be made according to the following formulas:

$$\text{re-calculated Subscription Price} = \frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{the average market price of the Share during the subscription period set forth in the resolution approving the issue (average Share price)}}{\text{the average Share price increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof}}$$

$$\text{Re-calculated number of Shares which each Warrant entitles the Warrant-holder to subscribe for} = \frac{\text{previous number of Shares which the Warrant entitles the Warrant-holder to subscribe for} \times \text{the average Share Price increased by the theoretical value of the Subscription right calculated on the basis thereof}}{\text{average Share Price}}$$

The average Share price shall be deemed to be equivalent to the average of the calculated average values, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest transaction price according to the Market Place's official price list. In the event no transaction price is quoted, the last bid price which is quoted as the closing price for such date shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.

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

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

The re-calculation in accordance with the provisions set forth above, Shares which the Company itself owns shall not be taken into consideration. In the event a negative value is arrived at in the above-stated calculation, the theoretical value of the subscription right shall be deemed to be zero.

The re-calculated Subscription Price and re-calculated number of Shares as set forth above shall be determined by the Company or, if the Warrants are registered by Euroclear, the Bank, two Banking Days after the expiration of the subscription period and shall apply to Subscriptions made after such time.

During the period until the determination of the re-calculated Subscription Price and the number of re-calculated Shares that each Warrant will entitle the Warrant-holder to subscribe, Subscription will be effected only preliminary whereupon the number of Shares that each Warrant entitles to before the re-calculation shall be recorded on an interim basis in the share account. Final registration in the share account will take place after the determination of the re-calculations.

- (d) Where the Company carries out an issue of warrants to subscribe for Shares pursuant to Chapter 14 of the Companies Act or convertible bonds pursuant to Chapter 15 of the Companies Act, in both cases subject to the pre-emptive rights for shareholders to subscribe for new Shares in exchange for a cash payment or by set-off, or as regards Warrants, without payment, the provisions regarding the right of participation contained in subsection (c), first paragraph, (i) and (ii) shall apply correspondingly.

In the event of Subscriptions which are effected at such time that no right to participate in the share issue arises, a re-calculated Subscription Price and a re-calculation of the number of Shares which each Warrant entitles the Warrant-holder to subscribe for shall be applied. The re-calculations shall be made by the Company according to the following formulas:

$$\text{re-calculated Subscription Price} = \frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{the average market price of the Share during the subscription period set forth in the resolution approving the issue (average Share price)}}{\text{average Share price increased by the theoretical value of the subscription right}}$$

$$\text{re-calculated number of Shares which each Warrant entitles the Warrant-holder to subscribe} = \frac{\text{previous number of Shares which the Warrant entitles the Warrant-holder to subscribe} \times \text{the average Share price increased by the value of the subscription right}}{\text{average Share price}}$$

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

The value of a subscription right shall be deemed to be equivalent to the average of the calculated average values, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest transaction price according to the Market Place's official price list. In the event no transaction price is quoted, the bid price which is quoted as the closing price 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 re-calculated Subscription Price and re-calculated number of Shares as set forth above shall be determined by the Company or, if the Warrants are registered by Euroclear, the Bank, two Banking Days after the expiration of the subscription period and shall apply to purchases made after such time.

Where applications for subscription are made during the period prior to the determination of the adjusted Subscription Price and adjusted number of Shares, the provisions set forth in subsection (c) last paragraph above, shall apply correspondingly.

- (e) In the event the Company, under circumstances other than those set forth in subsections (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 sort 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 Subscription Price and a re-calculated number of Shares which each Warrant entitles the Warrant-holder to purchase shall be applied in conjunction with subscriptions which are effected at such time that Shares acquired as a consequence thereof do not entitle the Warrant-holder to participate in the offer.

Re-calculations shall be made by the Company according to the following formulas:

$$\begin{aligned} \text{re-calculated Subscription Price} = & \frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{the average market price of the Share during the acceptance period set forth in the Offer (average Share price)}}{\text{average Share price increased by the value of participation in the Offer (value of the purchase right)}} \\ \text{re-calculated number of Shares which each Warrant entitles the Warrant-holder to subscribe for} = & \frac{\text{previous number of Shares which the Warrant entitled the Warrant-holder to subscribe} \times \text{the average Share price increased by the value of the purchase right}}{\text{average Share price}} \end{aligned}$$

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

In the event the shareholders have received purchase rights and trading of such rights has taken place, the value of the purchase right shall be deemed to be the average of the calculated average values, for each trading day during the relevant period, of the highest and lowest transaction price according to the Market Place's official price list. In the event no transaction price is quoted, the bid price which is quoted as the closing price for such date 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.

In the event the shareholders have not received purchase rights or such trading in purchase rights as is specified in the preceding paragraph has otherwise not taken place, a re-calculation of the Subscription Price and a re-calculation of the number of Shares which each Warrant entitles the Warrant-holder to purchase shall be made to the extent possible upon the application of the principles set forth above in this subsection (e), whereupon the following shall apply.

In the event that the securities or rights which are offered to the shareholders are not listed, the value of the right to participate in the offer shall, as far as 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.

According to the above re-calculated Subscription Price and re-calculated number of Shares determined by the Company or, if the Warrants are registered by Euroclear, the Bank, shall without delay after the expiration of the period of Offer be applicable to Subscription effected after such determination. On notification of Subscription taking place during the period up to the determination of the re-calculated Subscription Price and the re-calculated number of Shares has been made, the provisions in subsection (c), last paragraph above, shall apply correspondingly.

- (f) Where the Company issues new Shares or makes an issue pursuant to Chapter 14 or 15 of the Swedish Companies Act – with preferential rights for shareholders to subscribe for equity related instruments in exchange for cash payments, the Company may grant all Warrant-holders the

same preferential rights as the shareholders. In conjunctions therewith, each Warrant-holder, irrespective of whether subscription for Shares has been made, shall be deemed to be the owner of the number of Shares which such Warrant-holder would have received, had Subscription on the basis of the Warrant been effected in respect of the Subscription Price, and the number of Shares for which each Warrant entitles the Warrant holder to subscribe, in effect at the time of the resolution to issue the Shares.

If the Company resolves to make an offer to the shareholders as described in subsection (e) above, what has been stated in the preceding paragraph shall apply mutatis mutandis. However, the number of Shares of which each Warrant-holder shall be deemed to be the owner shall, in such circumstances, be determined on the basis of the number of Shares for which each Warrant entitles the Warrant-holder to subscribe, in effect at the time of the resolution to make the offer.

If the Company resolves to grant the Warrant-holders preferential rights in accordance with the provisions set out in subsection (f), no re-calculation according to subsections (c), (d) or (e) above shall take place and the number of shares for which each Warrant entitles the Warrant-holders to subscribe for shall be made.

- (g) If it is decided to pay a cash dividend to shareholders such that the shareholders receive, combined with other dividends paid during the same financial year, a total dividend exceeding ten (10) per cent of the average Share price during a period of 25 trading days immediately preceding the day on which the Board of Directors announced its intention to propose that the shareholders' meeting approve such a dividend, a re-calculation of the number of shares for which each Warrant entitles the Warrant-holder to subscribe, shall be made in respect of any subscription requested at such time that the Shares thereby received do not carry rights to receive such dividends. The re-calculations shall be based upon such part of the total dividend which exceeds ten (10) per cent of the average price of the Shares during the above period (extraordinary dividend).

Re-calculations shall be made by the Company according to the following formulas:

$$\text{re-calculated Subscription Price} = \frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{the average market price of the Share during a period of 25 trading days calculated from and including the day the Shares are listed ex rights to the extraordinary dividend (average Share price)}}{\text{average Share price increased by the extraordinary dividend paid per Share}}$$

$$\text{re-calculated number of Shares which each Warrant entitles the Warrant-holder to subscribe for} = \frac{\text{previous number of Shares which each Warrant entitles the Warrant-holder to subscribe for} \times \text{the average Share price increased by the extraordinary dividend distributed per Share}}{\text{average Share price}}$$

The average Share price shall be considered to correspond to the average of the highest and lowest prices paid each trading day during the above period of 25 trading days in accordance with the official price list of the Market Place. In the absence of a quotation of a paid price, the last bid price quoted for such date shall be used in the calculation. If neither a paid price nor a bid price is quoted on a given day, that day shall be excluded from the calculation.

The Subscription Price and number of Shares re-calculated in accordance with the above shall be determined by the Company, or if the Warrants are registered by Euroclear, by the Bank, two

Banking Days after the expiration of such period of 25 trading days without a right to the extraordinary dividend distributed per Share and shall apply to Subscriptions made after such time.

- (h) In the event the Company's share capital is reduced through a distribution to the shareholders, and the reduction is compulsory, a re-calculated Subscription Price and a re-calculation of the number of Shares which each Warrant entitles the Warrant-holder to purchase shall be carried out in accordance with the following formulas:

$$\text{re-calculated Subscription Price} = \frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{the average market price of the Share during a period of 25 trading days calculated from the day on which the Share is listed without any right to participate in the distribution (average Share price)}}{\text{average Share price increased by the amount distributed for each Share}}$$

$$\text{re-calculated number of Shares} = \frac{\text{previous number of Shares which the Warrant entitles the Warrant-holder to subscribe for} \times \text{average Share price increased by the amount distributed for each Share}}{\text{average Share price}}$$

The average Share price is calculated in accordance with the provisions set forth in subsection (c) above.

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:

$$\text{estimated repayment amount per Share} = \frac{\text{the actual amount repaid per Share reduced by the average Share price during a period of 25 trading days prior to the date when the Share is quoted without a right to participate in the reduction (average share price)}}{\text{the number of Shares in the Company forming the basis of the redemption of one Share reduced by the figure 1}}$$

The average share price is estimated in accordance with what is stated in subsection (c) above.

The re-calculation of the Subscription Price and the re-calculated number of Shares stated above shall be determined by the Company, or if the Warrants are registered by Euroclear, by the Bank, two Banking Days after the expiration of the stated period of 25 trading days and shall be applied to Subscription effected thereafter.

During the period until the determination of the re-calculated Subscription Price and the number of re-calculated Shares that each Warrant will entitle the Warrant-holder to subscribe, Subscription will be effected only preliminary whereupon the number of Shares that each Warrant entitles to before the re-calculation shall be recorded on an interim basis in the share account. Final registration in the share account will take place after the determination of the re-calculations.

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 Company, 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 Subscription Price and the number of Shares that each Warrant entitles the Warrant-holder to subscribe for shall be made by the Company, or if the Warrants are registered by Euroclear, by the Bank, as far as possible by the application of the principles stated in this subsection (h).

- (i) *If the Company takes actions described in this section 8, or any other similar action leading to the similar effect and, in the opinion of the Company, 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 Warrant-holder in proportion to the shareholders would not be reasonable, the Company or, if the Warrants are registered by Euroclear, the Bank, shall carry out the re-calculations of the Subscription Price and the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription for the purpose of a reasonable result of the re-calculations.*
- (j) *In conjunction with re-calculation in accordance with the above, the Subscription Price shall be rounded to the nearest SEK 0.10, whereupon SEK 0.05 shall be rounded upwards, and the number of Shares shall be rounded to two decimal places.*
- (k) *In the event the general meeting approves a merger plan in accordance with Chapter 23, section 15 of the Companies Act or other equivalent corporate law legislation, pursuant to which the Company is to be merged into another company, applications for Subscription may not thereafter be made.*

Not later than two months prior to a final determination by the Company in respect of a merger as set forth above, notice shall be given to Warrant-holders in accordance with section 11 below in respect of the intended merger. Such notice shall set forth the principal contents of the intended merger plan and each Warrant-holder shall be notified that applications for Subscription may not be made following a final decision regarding the merger in accordance with the provisions set forth in the preceding paragraph.

In the event the Company gives notice regarding a planned merger in accordance with the above, each Warrant-holder, irrespective of that which is set forth in section 3 above regarding the earliest time at which applications for Subscription may be made, shall be entitled to apply for Subscription commencing on the date on which notice is given regarding the intended merger, provided that it is possible to effect Subscription not later than five weeks prior to the general meeting at which the merger plan, pursuant to which the Company is to be merged into another company, is to be approved.

- (l) *If the Company makes a merger plan in accordance with Chapter 23, Section 28 of the Companies Act or other equivalent corporate law legislation, the following shall apply.*

If the parent company owns all the Shares in the Company and the Board of the Company announces its intention to make a merger plan according the provisions of the act stated in the preceding paragraph, then the Company if the last date for Subscription according to section 4 above occurs after such announcement, shall determine a new last date for notification of Subscription (the final date). The final date shall occur within 60 days from the announcement.

In the event the announcement has been made in accordance with what is stated in this subsection (l), shall – irrespective of what is said in section 4 above regarding the earliest date for notification of Subscription – the Warrant-holder be entitled to make such notification up to the final date. The Company shall not later than four weeks prior to the final date by notification according to section 11 below remind the Warrant-holder of this right and that notification of Subscription is not permitted after the final date.

- (m) *In the event it is resolved to place the Company in liquidation, pursuant to Chapter 25 of the Companies Act, regardless of the grounds for the liquidation, applications for Subscription may not thereafter be made. The right to make an application for Subscription shall terminate in conjunction with the resolution to place the Company in liquidation, regardless of whether such resolution has entered into effect.*

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 Warrant-holders in accordance with section 11 below in respect of the intended liquidation. The notice shall state that applications for Subscription may not be made following the adoption of a resolution by the general meeting to place the Company in liquidation.

In the event the Company gives notice of an intended liquidation in accordance with the above, each Warrant-holder, irrespective of that which is set forth in section 3 above regarding the earliest time at which application for Subscription may be made, shall be entitled to apply for Subscription commencing on the date on which notice is given, provided that it is possible to effect Subscription at such time that the Share can be represented at the general meeting at which the issue of the Company's liquidation shall be addressed.

- (n) *Should the general meeting approve a partition plan according to Chapter 24, section 17 of the Companies Act, according to which the Company shall be divided so that a part of the Company's assets and debts are taken over by one or several other companies against payment to the shareholders in the Company, a re-calculated Subscription Price and a re-calculated number of Shares that each Subscription entitles the Warrant-holder to subscribe for be applied, as far as possible in accordance with the principles in subsection (g) above. The re-calculation shall be based on the part of the Company's assets and debts which are taken over by the acquiring companies.*

Where all assets and liabilities of the companies are taken over by two or more other companies, on paying consideration to the shareholders of the company, the provisions of subsection (l) above shall apply accordingly as far as possible. This means, inter alia, that the right to demand subscription shall terminate simultaneously with the registration in accordance with the Swedish Companies Act Chapter 24, section 27 and that notice shall be given to the Warrant-holders not later than one month prior to a determination by the general meeting of shareholders on the division plan.

- (o) *Notwithstanding the provisions set forth in subsections (k), (l), (m) and (n) above stating that applications for Subscription may not be made following the approval of a merger plan, liquidation or partition plan, the right to make an application for Subscription shall re-apply in circumstances where the merger plan is terminated, the liquidation is not carried out or the partition plan is not executed.*

- (p) *In the event the Company is placed in insolvent liquidation, application for Subscription may not thereafter be made from the time of the decision to liquidate. Where, however, the decision to place the Company in insolvent liquidation is revoked by a court of higher instance, application for Subscription may once again be made.*

9. **SPECIAL UNDERTAKING BY THE COMPANY**

The Company undertakes not to take any measures set forth in section 8 above that would result in an adjustment of the Subscription Price to an amount less than the from time to time prevailing quotient value of the Share.

10. **CUSTODIAN**

The person who has been approved under Chapter 5 Section 14 second paragraph of the Companies Act to be registered in the share register in the owner's place, shall be entitled to be registered on the account as Warrant-holder. Such custodian shall be regarded as Warrant-holder where these terms and conditions are applied.

11. **NOTICES**

11.1 *Notices regarding Warrants shall, if the Warrants are registered by Euroclear, be given to each registered Warrant-holder and other holders of rights that are registered on an account in the Company's share register.*

11.2 *Notices regarding Warrants shall, if the Warrants are not registered by Euroclear, be sent to the Warrant-holders to the address last known to the Company and, to the extent there are unknown Warrant-holders, be published in at least one daily national Swedish newspaper. Furthermore, Warrant-holders are, if the Warrants are not registered by Euroclear, obliged to register their name and address with the Company.*

12. **AMENDMENTS OF TERMS AND CONDITIONS**

The Company shall be entitled, in consultation with the bank (in the event that the Warrants are registered at Euroclear), to amend the terms and conditions of the Warrants to the extent required by legislation, decisions of courts of law or decisions of governmental authorities or where otherwise, in the Company's opinion, such is necessary or expedient for practical reasons and provide that the rights of the Warrant-holders are in no way prejudiced.

13. **CONFIDENTIALITY**

13.1 *Unless so authorised, the Company and, if the Warrants are registered by Euroclear, the Bank and Euroclear, may not provide information on Warrant-holders to third parties.*

13.2 *The Company shall, if the Warrants are registered by Euroclear, be entitled to the following information from Euroclear about the Warrant-holder's account in the share register of the Company:*

(a) *the Warrant-holder's name, personal identity number or other identity number and address,*

(b) *the number of Warrants.*

14. **LIMITATION OF THE COMPANY'S OR, IF THE WARRANTS ARE REGISTERED BY EUROCLEAR, THE BANK'S, LIABILITY**

14.1 *With respect to the actions incumbent on the Company or, if the Warrants are registered by Euroclear, the Bank or Euroclear, the Company or, if the Warrants are registered by Euroclear, the Bank or Euroclear, 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, lockouts or other similar causes. The reservations with respect to strikes, blockades, boycotts and lockouts shall apply even if the Company or, if the Warrants are registered by Euroclear, the Bank or Euroclear, itself undertakes, or is the object of, such actions.*

14.2 *The above shall apply unless applicable Swedish law on accounting of financial instruments provides otherwise.*

14.3 *The Company or, if the Warrants are registered by Euroclear, the Bank or Euroclear, shall not be obligated to provide compensation for loss arising in other situations if the Company or, if the Warrants are registered by Euroclear, the Bank or Euroclear, has exercised normal prudence. The Company or, if the Warrants are registered by Euroclear, the Bank or Euroclear, shall not in any case be liable for indirect damages.*

14.4 *In the event the Company or, if the Warrants are registered by Euroclear, the Bank 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.*

15. **APPLICABLE LAW AND JURISDICTION**

These terms and conditions and any related legal matters shall be governed by Swedish law. Any legal proceedings relating to the terms and conditions shall be instituted in the District Court of Stockholm (Sw: Stockholms tingsrätt) or in such other forum whose competence the Company has accepted in writing.
