N.B. The English text is an unofficial office translation and in case of any discrepancies between the Swedish text and the English translation, the Swedish text shall prevail.

Protokoll fört vid extra bolagsstämma i Hexicon AB (publ), org.nr 556795-9894, den 15 december 2022 i Setterwalls Advokatbyrås lokaler, Sturegatan 10 i Stockholm

Minutes kept at the extraordinary general meeting in Hexicon AB (publ), reg. no. 556795-9894 on 15 December 2022 at Setterwalls Advokatbyrå's offices at Sturegatan 10 in Stockholm

1. **Öppnande av stämman och val av ordförande för stämman / *Opening of the meeting and election of chairman of the meeting***

   Stämman öppnades av advokat Marcus Nivinger (Setterwalls Advokatbyrå) på uppdrag av styrelsen. Valdes Marcus Nivinger till ordförande vid stämman. Antecknades att Andreas Wårdh utsågs att föra protokollet.

   On behalf of the board of directors, the meeting was opened by attorney-at-law Marcus Nivinger (Setterwalls Advokatbyrå). It was resolved to elect Marcus Nivinger as chairman of the meeting. It was noted that Andreas Wårdh was appointed as keeper of the minutes.

2. **Upprättande och godkännande av röstlängd / *Preparation and approval of the voting list***

   Upprättades förteckning enligt Bilaga 1. Förteckningen godkändes som röstlängd vid stämman.

   The list according to Schedule 1 was prepared. The list was approved as voting list at the general meeting.

3. **Godkännande av dagordning / *Approval of the agenda***

   Stämman beslutade att godkänna dagordningen i enlighet med det i kallelsen intagna förslaget.

   The meeting resolved to approve the agenda of the meeting in accordance with the proposal in the notice to attend the meeting.

4. Val av en eller två justeringsmän / *Election of one or two persons to verify the minutes*

Stämman beslutade att dagens protokoll, utöver ordföranden, skulle justeras av en justeringsman, varefter Madeleine Ericson valdes till sådan justeringsman.

It was resolved that today's minutes should be verified by one person along the chairman, whereafter Madeleine Ericson was appointed to verify the minutes.

5. Prövning om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad / *Determination as to whether the meeting had been duly convened*

Det noterades att kallelse till stämman, i enlighet med bolagsordningen och aktiebolagslagens bestämmelser, skett genom att kallelse till stämman offentliggjorts på bolagets hemsida den 29 november 2022 och har varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 1 december 2022. Att kallelse skett har även annonserats i Svenska Dagbladet den 1 december 2022. Stämman förklarades därmed vara i behörig ordning sammankallad.

It was noted that notice to attend the meeting, in accordance with the articles of association and the regulations in of the Swedish Companies Act, was made by notice of the meeting being published on the company's website on 29 November 2022 and published in the official Swedish gazette on 1 December 2022. It was also announced in Svenska Dagbladet on 1 December 2022 that notice to attend the meeting had been published. The meeting was thus declared duly convened.

6. Beslut om godkännande av styrelsens beslut om nyemission av konvertibler av serie 2022:2 / *Resolution on approval of the board of directors' resolution on a new issue of convertible bonds of series 2022:2*

Framlades styrelsens förslag till beslut om att godkänna styrelsens beslut av den 28 november 2022 om att Bolaget ska emittera ett konvertibelt obligationslån med ett nominellt belopp om högst 1 500 000 kronor riktat till Hans von Uthmann och Gulfstream Investment Group LCC (Bjarne Borg), Bilaga 2.

The board of directors' proposal that the general meeting resolves to approve the board of directors' resolution of 28 November 2022 to issue a convertible loan at a par value of not more than SEK 1,500,000 directed to Hans von Uthmann and Gulfstream Investment Group LCC (Bjarne Borg) was presented, Schedule 2.

Stämman beslutade att godkänna styrelsens beslut om nyemission av konvertibler.

The meeting resolved to approve the board of directors' resolution on a new issue of convertible bonds.

Det antecknades att beslutet fattades enhälligt.

It was noted that the resolution was taken unanimously.

7. Avslutande av stämman / Closing of the meeting

Stämman förklarades avslutad.

The meeting was declared closed.

Vid protokollet:

In fidem:

Andreas Wårdh

Justeras:

Verified by:

Marcus Nivinger

Justeras: MADELEINE ERICSSON

Verified by:

Bilaga 1
Schedule 1

Röstlängd / *Voting list*

(Separat bilagd. / *Separately attached hereto.*)

N.B. The English text is an unofficial office translation and in case of any discrepancies between the Swedish text and the English translation, the Swedish text shall prevail.

Bilaga 2
Schedule 2

Styrelsens fullständiga förslag till beslut om godkännande av styrelsens beslut om nyemission av konvertibler av serie 2022:2 / *The board of directors' complete proposal regarding resolution on approval of the board of directors' resolution on a new issue of convertible bonds of series 2022:2*

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om att godkänna styrelsens beslut av den 28 november 2022 om att Bolaget ska emittera ett konvertibelt obligationslån med ett nominellt belopp om högst 1 500 000 kronor riktat till Hans von Uthmann och Gulfstream Investment Group LCC (Bjarne Borg). Konvertibelinnehavaren kan välja att få lånet återbetalat kontant på förfallodagen eller konverterat till aktier i Bolaget den 9 november 2023. Varje konvertibel ska ha ett nominellt belopp om 100 000 kronor.

The board of directors proposes that the general meeting resolves to approve the board of directors' resolution of 28 November 2022 to issue a convertible loan at a par value of not more than SEK 1,500,000 directed to Hans von Uthmann and Gulfstream Investment Group LCC (Bjarne Borg). The convertible holder can choose to have the loan repaid in cash at maturity or convert the loan into shares of the Company on 9 November 2023. Each convertible carries a par value of SEK 100,000.

För emissionen av konvertibler ska i övrigt följande villkor gälla.

The following terms and conditions shall apply to the issue of convertibles.

1. Konvertiblerna ska emitteras och tecknas till en kurs motsvarande 100 procent av konvertiblernas nominella belopp.

   The convertibles shall be issued and subscribed for at a price equal to 100 per cent of their principal amount.

2. Rätt att teckna konvertiblerna ska med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt tillkomma Hans von Uthmann och Gulfstream Investment Group LCC.

   The right to subscribe for the convertibles shall with deviation from the shareholders' preferential rights belong to Hans von Uthmann och Gulfstream Investment Group LCC.

3. Före förfallodagen kan Bolaget återbetala lånet plus en premie om två (2,00) procent av det nominella konvertibla lånebeloppet. Därtill tillkommer upplupen ränta. Bolaget kan genomföra sådan förtida återbetalning var nittionde dag efter den 28 november 2022 (T), innebärandes den närmsta bankdagen efter T+90, T+180 och T+270. Uppsägningstiden för en sådan förtida återbetalning är 30

kalenderdagar. Konvertibelinnehavaren har i dessa fall rätt att välja aktier i Bolaget i stället för kontanter. Vid valet av aktier ska meddelande om detta göras till Bolaget senast 10 bankdagar före datumet för förtida återbetalning.

Before maturity the Company may repay the loan plus a premium of two (2.00) per cent of the nominal convertible loan amount. In addition, accrued interest shall be paid. The Company may carry out such early repayment each ninetieth day after 28 November 2022 (T), being the nearest banking day after T+90, T+180 and T+270. The notice period for such early repayment is 30 calendar days. In this event, the convertible holder has the right to choose shares in the Company instead of cash. Upon choosing shares, the convertible holder shall inform the Company of such choice not later than 10 banking days before the date of the early repayment.

4. Det konvertibla obligationslånet löper med årlig ränta om tolv (12,00) procent från den 28 november 2022 till och med den 23 november 2023 då det förfaller till betalning, varvid det sammanlagda nominella beloppet för de utestående konvertiblerna ska återbetalas i sin helhet i den mån konvertering eller förtida återbetalning inte dessförinnan ägt rum. Ränta erläggs i samband med återbetalning av lånet på förfallodagen eller i samband med förtida återbetalning, vilket som än inträffar först. Vid konvertering utbetalas ingen ränta. Som kompensation för att ränta inte utbetalas vid konvertering ska konverteringskursen beräknas enligt punkt 8 nedan.

The convertible loan carries an annual interest rate of twelve (12.00) per cent from 28 November 2022 up until and including 23 November 2023, when it becomes due for payment and when the aggregate nominal amount for the outstanding convertibles shall be repaid in full to the extent that conversion or early repayment has not yet taken place. Interest shall be paid in connection with repayment of the loan on the due date or in connection with early repayment, whichever occurs earliest. Upon conversion, no interest is paid. To compensate for the fact that no interest is paid upon conversion, the conversion price shall be calculated in accordance with item 8 below.

5. Konvertibelinnehavaren kan välja att få lånet återbetalat kontant på förfallodagen eller konverterat till aktier i Bolaget den 9 november 2023. Konvertibelinnehavaren ska senast 14 kalenderdagar före förfallodagen informera Bolaget om huruvida denne vill att lånet återbetalas kontant eller konverteras till aktier. Om det totala lånebeloppet återbetalas delvis på förfallodagen ska återbetalningen fördelas mellan konvertibelinnehavarna i proportion till konvertibelinnehavarnas respektive totala nominella belopp av innehavda konvertibler.

The convertible holder can choose to have the loan repaid in cash at maturity or convert the loan into shares in the Company on 9 November 2023. The convertible holder shall at the latest 14 calendar days before maturity inform the Company whether it want to have the loan repaid in cash or convert the loan into shares. Should the total loan amount be repaid in part at maturity,

the repayment is to be distributed between the convertible holders on a pro-rata basis of the convertible holders' respective total nominal amount of convertibles held.

6. Teckning av konvertiblerna ska ske på en särskild teckningslista den 28 november 2022. Betalning av de tecknade konvertiblerna ska erläggas kontant senast den 1 december 2022. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning.

   Subscription for the convertibles shall be made on a separate subscription list on 28 November 2022. Payment for the subscribed convertibles shall be made in cash no later than on 1 December 2022. The board of directors shall be entitled to extend the subscription period and the time of payment.

7. Konvertibelinnehavare äger rätt att den 9 november 2023 utbyta hela eller delar av det utestående lånebeloppet mot nya aktier i Bolaget.

   Convertible holders are entitled to convert at 9 November 2023 all or part of the outstanding loan amount into new shares of the Company.

8. Den initiala konverteringskursen beräknas enligt nedan formel, dock ska sådan konverteringskurs vara lägst 1,00 kronor och högst 2,50 kronor. Med "VWAP" avses den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market under de 30 handelsdagar som föregår konvertering. Det sammanlagda belopp varmed aktiekapitalet ska kunna ökas på grund av konvertering ska uppgå till högst 16 800 kronor.

   The initial conversion price shall be calculated in accordance with the calculations below, provided that the conversion price shall be at least SEK 1.00 and not more than SEK 2.50. "VWAP" means the volume weighted average price of the Company's shares on Nasdaq First North Premier Growth Market during 30 trading days preceding conversion. The total amount by which the share capital may be increased on account of the conversion of the convertibles shall amount to not more than SEK 16,800.

   Konverteringskurs:
   Period 1 (T+90): 100/(((1,12^(90/360)+0,02) x 100)/75 procent av VWAP) = Konverteringskurs, period 1

   Period 2 (T+180): 100/(((1,12^(180/360)+0,02) x 100)/75 procent av VWAP) = Konverteringskurs, period 2

   Period 3 (T+270): 100/(((1,12^(270/360)+0,02) x 100)/75 procent av VWAP) = Konverteringskurs, period 3

   Period 4 (T+360 (förfallodagen)): 100/(112/75 procent av VWAP) = Konverteringskurs, period 4

   Conversion price:

Period 1 (T+90): 100/(((1.12^(90/360)+0.02) x 100)/75 per cent of VWAP) = Conversion price, period 1

Period 2 (T+180): 100/(((1.12^(180/360)+0.02) x 100)/75 per cent of VWAP) = Conversion price, period 2

Period 3 (T+270): 100/(((1.12^(270/360)+0.02) x 100)/75 per cent of VWAP) = Conversion price, period 3

Period 4 (T+360 (due date)): 100/(112/75 per cent of VWAP) = Conversion price, period 4

9. Villkoren för konvertiblerna innehåller sedvanliga omräkningsregler för konverteringskursen vid förekomsten av vissa bolagshändelser (t.ex. utdelning, fondemission och nyemission).

   The terms and conditions for the convertibles include customary adjustment conditions in respect of the conversion price on the occurrence of certain corporate events (e.g. dividends, bonus issues and share issues).

10. Nya aktier som tillkommit på grund av konvertering ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen avseende utdelning som inträffar efter registreringen av de nya aktierna hos Bolagsverket.

    New shares issued upon conversion of the convertibles shall convey right to dividends for the first time on the first record date set for dividends after the registration of the new shares with the Swedish Companies Registration Office.

11. Eventuell överkurs vid konverteringen ska fördelas till Bolagets fria överkursfond.

    Any premium at conversion that exceeds the share's quotient value shall be allocated to the Company's unrestricted share premium reserve.

12. De fullständiga villkoren för konvertiblerna framgår av Bilaga A.

    The complete terms and conditions for the convertibles are set forth in Appendix A.

Syftet med emissionen och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att Bolaget har ett starkt behov av ytterligare rörelsekapital och på grund av den tidsutdräkt som en företrädesemission innebär samt det rådande marknadssentimentet är det styrelsens bedömning att en emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ligger i Bolagets och samtliga aktieägares intresse och därför också motiverar avvikelse från huvudregeln att nyemissioner ska genomföras med företrädesrätt för aktieägarna. Styrelsens bedömning är att villkoren i emissionen är marknadsmässiga eftersom de har bestämts genom en förhandling på armlängds avstånd mellan Bolaget och investerarna. Vid förhandlingen har jämförelse gjorts med villkor i andra riktade konvertibelemissioner. Vidare har styrelsen beaktat det allmänna

marknadsläget som gör det särskilt svårt att resa kapital varvid villkoren vid en helhetsbedömning bedöms vara marknadsmässiga.

The purpose of the new issue and the reason for the deviation from the shareholders' preferential rights is that the Company has a strong need for additional working capital and due to the extended time period required to carry out a rights issue and the current market sentiment, it is the board's assessment that an issue with deviation from the shareholder's preferential rights is in the Company's and all shareholder's interest and therefore also justifies deviation from the main rule that new issues shall be carried out with preferential rights for the shareholders. The board of directors' assessment is that the terms and conditions of the issue is in accordance with market conditions, since they have been determined through a negotiation at arm's length between the Company and the investors. During the negotiations a comparison was made with terms and conditions in other issues of convertibles. Further, the board of directors has taken into account general market conditions that make it difficult to raise capital, whereby the terms and conditions in an overall assessment are deemed to be in accordance with market conditions.

Bolagets verkställande direktör ska vara bemyndigad att vidta de smärre formella justeringar av emissionsbeslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av konvertiblerna hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

The CEO of the Company shall be authorized to make such minor formal adjustments to the issue resolution, which may be required for registration of such convertibles with the Swedish Companies Registration Office or Euroclear Sweden AB.

Bilaga A

Villkor för konvertibler av serie 2022:2 i Hexicon AB

1. Definitioner

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

"**avstämningsdag för betalning**" avser femte bankdagen före förfallodag för ränta och lånebelopp eller den bankdag närmare förfallodagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska värdepappersmarknaden;

"**bankdag**" avser dag som inte är lördag eller söndag eller annan allmän helgdag i Sverige, och på vilken dag banker i Sverige håller öppet för normal bankverksamhet;

"**Bank**" avser det kontoförande institut som Bolaget från tid till annan utsett att vara Bank enligt dessa villkor;

"**Bolaget**" avser Hexicon AB, org.nr. 556795-9894;

"**Dotterföretag**" avser ett dotterföretag enligt den definition som framgår av aktiebolagslagen (2005:551);

"**Euroclear**" avser Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvarare enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;

"**konvertering**" utbyte av konvertibel fordran mot nya aktier i Bolaget, vilka aktier för närvarande har ett kvotvärde om 0,01 kronor;

"**konverteringskurs**" det pris per aktie till vilket konvertering kan ske i enlighet med dessa villkor, och som initialt uppgår till det belopp som framgår av avsnitt 5 och kan omräknas i enlighet med avsnitt 9;

"**konvertibel**" konvertibel fordran utgiven enligt dessa villkor med rätt till konvertering till nya aktier i Bolaget;

"**konvertibelinnehavare**" varje innehavare av konvertibel;

"**konvertibel fordran**" sådan fordran med konverteringsrätt som avses i 15 kap. aktiebolagslagen (2005:551);

"**lån**" det nominella beloppet av de konvertibler som innehas av någon konvertibelinnehavare;

"**marknadsnotering**" handel av aktie i Bolaget på reglerad marknad, handelsplattform eller annan organiserad handel; och

"**Tillgångarna**" innehav av aktier och tillgångar i projektbolagen AvenHexicon Srl och Munmu Baram Co., Ltd.
"**VWAP**" den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market under de 30 handelsdagar som föregår konvertering.

2. Lånebelopp, ränta, förfallodag och status

Det totala lånebeloppet uppgår till högst 1 500 000 kronor.

Lånet löper med årlig ränta om tolv (12,00) procent från den 28 november 2022 till och med den 23 november 2023 då det förfaller till betalning, varvid det sammanlagda nominella beloppet för de utestående konvertiblerna ska återbetalas i dess helhet i den mån konvertering eller förtida återbetalning inte dessförinnan ägt rum.

Ränta erläggs i samband med återbetalning av lånet på förfallodagen eller i samband med förtida återbetalning, vilket som än inträffar först.

Vid konvertering utbetalas ingen ränta. Som kompensation för att ränta inte utbetalas vid konvertering ska konverteringskursen beräknas enligt avsnitt 5.

Räntan ska beräknas på grundval av ett år om 360 dagar som består av 12 månader med 30 dagar vardera och i händelse av en ofullständig månad, det faktiska antalet dagar som förflutit.

Konvertiblerna utgör direkta, ovillkorliga, icke efterställda och (med förbehåll för negativåtagandet enligt nedan) icke säkerställda åtaganden för Bolaget, förmånsrättsligt rankade *pari passu* utan inbördes företräde och jämställda med samtliga av Bolagets övriga icke säkerställda och icke efterställda åtaganden.

I samband med konvertibelemissionen åtar sig Bolaget, i den utsträckning som tillåts i förhållande till Bolagets kontraktsrättsliga förpliktelser, att i fråga om Tillgångarna inte, annat än för återbetalning av konvertibler:

a) skapa eller tillåta någon säkerhet över någon av Tillgångarna,
b) sälja, överlåta eller i annat fall avyttra någon av Tillgångarna, eller
c) ingå något annat förmånligt arrangemang med liknande verkan,

till dess konvertiblerna, för det fall de emitterats, har återbetalats i sin helhet eller konverterats till aktier i sin helhet

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

3. Registrering, nominellt belopp etc.

Lånet ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument i följd varav inga skuldebrev eller motsvarande handling kommer att upprättas. Konvertiblers nominella belopp ska vara 100 000 kronor eller hela multiplar därav. Konvertibler registreras på konvertibelinnehavares konto i avstämningsregistret. Registreringar avseende lånet till följd av åtgärder enligt avsnitt 5, 6, 7, 8, 9 och 14 nedan ska ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av Banken eller annat kontoförande institut.

4. Återbetalning av ränta och lånebelopp

Före förfallodagen kan Bolaget återbetala lånet plus en premie om två (2,00) procent av det nominella konvertibla lånebeloppet. Därtill tillkommer upplupen ränta. Bolaget kan genomföra sådan förtida återbetalning var nittionde dag efter den 28 november 2022 (T), innebärandes den närmsta bankdagen efter T+90, T+180 och T+270. Uppsägningstiden för en sådan förtida återbetalning är 30 kalenderdagar. Konvertibelinnehavaren har i dessa fall rätt att välja aktier i Bolaget i stället för kontanter. Vid valet av aktier ska meddelande om detta göras till Bolaget senast 10 bankdagar före datumet för förtida återbetalning. Konverteringskursen beräknas enligt avsnitt 5.

Konvertibelinnehavaren kan välja att få lånet återbetalat kontant på förfallodagen eller konverterat till aktier i Bolaget den 9 november 2023. Konvertibelinnehavaren ska senast 14 kalenderdagar före förfallodagen informera Bolaget om huruvida denne vill att lånet återbetalas kontant eller konverteras till aktier. Vid valet av aktier på konverteringsdagen ska konverteringskursen beräknas enligt avsnitt 5. Om det totala lånebeloppet återbetalas delvis på förfallodagen ska återbetalningen fördelas mellan konvertibelinnehavarna i proportion till konvertibelinnehavarnas respektive totala nominella belopp av innehavda konvertibler.

Betalning av ränta och lånebelopp utbetalas av Euroclear till den som på avstämningsdagen för betalning är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister som konvertibelinnehavare eller såsom i annat fall berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp.

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

Skulle Euroclear på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte

kunna återbetala lånebeloppet enligt vad nyss sagts, utbetalas lånebeloppet av Euroclear så snart hindret upphört, till den som på avstämningsdagen för betalning var registrerad såsom konvertibelinnehavare eller antecknad som berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp.

Ränta gottgörs endast till och med förfallodagen, även om denna skulle komma att infalla på dag som inte är bankdag och även om erläggande av förfallet belopp fördröjs av sådant hinder som avses i avsnitt 16 nedan. För den händelse Bolaget skulle underlåta att i rätt tid erlägga förfallet räntebelopp eller lånebelopp på förfallodagen, trots att sådant hinder som avses i avsnitt 16 inte föreligger, ska emellertid ränta på förfallet räntebelopp respektive lånebelopp utgå, efter samma räntesats som enligt avsnitt 2 ovan gäller för lånet, från förfallodagen till och med den bankdag då betalning avseende räntebelopp eller lånebelopp erläggs.

5. Konvertering

Varje konvertibelinnehavare ska äga rätt att, på det datum och på så sätt som framgår av avsnitt 4 respektive avsnitt 6, påkalla konvertering av samtliga eller vissa av sina konvertibler till nya aktier i Bolaget. Konverteringskursen beräknas enligt nedan formel, dock ska sådan konverteringskurs vara lägst 1,00 kronor och högst 2,50 kronor. Konverteringskursen beräknas av Banken.

Period	Konverteringskurs
Period 1 (T+90)	$\frac{100}{\left(\frac{(1{,}12^{\left(\frac{90}{360}\right)}+0{,}02)\times 100}{75\text{ procent av VWAP}}\right)}$ = Konverteringskurs, period 1
Period 2 (T+180)	$\frac{100}{\left(\frac{(1{,}12^{\left(\frac{180}{360}\right)}+0{,}02)\times 100}{75\text{ procent av VWAP}}\right)}$ = Konverteringskurs, period 2
Period 3 (T+270)	$\frac{100}{\left(\frac{\left(1{,}12^{\left(\frac{270}{360}\right)}+0{,}02\right)\times 100}{75\text{ procent av VWAP}}\right)}$ = Konverteringskurs, period 3

Period 4 (T+360 (förfallodagen))	$\frac{100}{\left(\frac{112}{75 \text{ procent av VWAP}}\right)} = \text{Konverteringskurs, period 4}$

Omräkning av konverteringskursen, inklusive minimum- och maximumgränserna enligt ovan, ska äga rum i de fall som framgår av avsnitt 9 nedan. Vid konvertering fastställs det antal nya aktier i Bolaget som ska utges till en och samma konvertibelinnehavare, genom att dividera det totala nominella beloppet, med den vid tidpunkten gällande konverteringskursen. Om detta belopp inte är jämnt delbart med konverteringskursen, annulleras överskjutande belopp.

Konvertibelinnehavare ska erlägga den skatt eller avgift som kan komma att åläggas konvertibelinnehavarna i anslutning till överlåtelse, innehav eller konvertering av konvertibel på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut.

6. Begäran om konvertering

Konvertibelinnehavare har rätt att påkalla konvertering den 9 november 2023 eller vid sådant tidigare datum som kan följa av avsnitt 9 K, N, O eller P nedan, av hela eller delar av det utestående lånebeloppet mot aktier i Bolaget. Konvertibelinnehavaren ska senast 14 kalenderdagar före förfallodagen informera Bolaget om huruvida denne vill att lånet återbetalas kontant eller konverteras till aktier.

Vid påkallande av konvertering ska en ifylld anmälningssedel, som upprättats och tillhandahållits av Bolaget, inges till Bolaget eller till av Bolaget anvisat kontoförande institut. Påkallande av konvertering är bindande och kan inte återkallas.

7. Verkställande av konvertering, införing i aktieboken m.m.

Konvertering verkställs genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok som interimsaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutlig. Som framgår av avsnitt 9 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering. Eventuell överkurs vid konverteringen ska fördelas till Bolagets fria överkursfond.

8. Ränta och utdelning i samband med konvertering

Vid verkställd konvertering bortfaller all rätt till ränta för sålunda konverterade konvertibler.

Aktie, som tillkommit på grund av konvertering, ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen avseende utdelning som inträffar efter registreringen av de nya aktierna hos Bolagsverket.

9. Omräkning av konverteringskurs, m.m.

A. Genomför Bolaget en fondemission ska konvertering - där påkallande om konvertering görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först efter stämman fattat beslut härom. Aktier, som tillkommit på grund av konvertering verkställd efter emissionsbeslutet, upptas interimistiskt på avstämningskonto och ska inte ha rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

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

$$\text{omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{föregående konverteringskurs x antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

Vid omräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av Bolaget. Den enligt ovan omräknade konverteringskursen ska fastställas av Bolaget
snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av befintliga aktier i Bolaget ska bestämmelser i mom A ovan ha motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sådan sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

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

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i

beslutet anges den senaste dag då konvertering ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom konvertering, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådant datum får inte vara tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska konvertering - som påkallas på sådan tid att konverteringen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan Bolaget fastställt den omräknade konverteringskursen enligt vad som framgår nedan i detta mom C. Aktier, som tillkommit på grund av sådan konvertering, upptas interimistiskt på avstämningskonto, och ska inte ge konvertibelinnehavarna rätt att delta i emissionen.

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

omräknad konverterings-kurs = föregående konverteringskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)

---

aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde = det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien)

---

antalet aktier före emissionsbeslutet

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

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

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering ska omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i detta mom C angivna principer av Bolaget. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att konvertiblernas värde ska lämnas oförändrat.

Den enligt ovan omräknade konverteringskursen ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

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

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

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

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

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

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

Om Bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för marknadsnotering ska omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i detta mom D angivna principer av Bolaget. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att konvertiblernas värde ska lämnas oförändrat.

Den enligt ovan omräknade konverteringskursen ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

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

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

$$\text{omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{föregående konverteringskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

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

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna enligt handelsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell

marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller annars sådan handel med inköpsrätter inte skett, ska omräkningen av konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid
marknadsplatsen eller annan aktuell marknadsnotering, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av konverteringskursen enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden.

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

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering ska omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i detta mom E angivna principer av Bolaget. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att konvertiblernas värde ska lämnas oförändrat.

Den enligt ovan omräknade konverteringskursen ska fastställas av Bolaget snarast
möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid konvertering som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

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

F. Genomför Bolaget en nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom
kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning – ska Bolaget ha rätt att besluta att ge samtliga konvertibelinnehavare samma företrädesrätt som enligt

beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje konvertibelinnehavare, oaktat sålunda att konvertering inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit, om konvertering verkställts enligt den konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

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

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

G. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

omräknad konverterings-kurs = föregående konverteringskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)

---

aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie

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

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

omräknat återbetalnings-belopp per aktie = det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning

(aktiens genomsnittskurs)

---

det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med 1

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

Den omräknade konverteringskursen ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

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

Om minskningen sker mot vederlag i form av värdepapper eller rättigheter av något
slag ska det faktiska belopp som återbetalas per aktie fastställas av Bolaget med tillämpning så långt möjligt av de principer för värdering av rätten till deltagande i
erbjudande som anges i mom E ovan.

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

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering ska omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i detta mom G angivna principer av Bolaget. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att konvertiblernas värde ska lämnas oförändrat.

H. Genomför Bolaget kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 0,01 kronor, ska, vid konvertering som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 0,01 kronor (extraordinär utdelning). Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{föregående konverteringskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

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

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering ska omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i detta mom H angivna principer av Bolaget. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att konvertiblernas värde ska lämnas oförändrat.

Den enligt ovan omräknade konverteringskursen fastställs av Bolaget två bankdagar
efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

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

I. Vidtar Bolaget åtgärd som avses i mom A-E, G, H eller P och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel eller åtgärd, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som konvertibelinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningen av konverteringskursen på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

J. Vid omräkning av konverteringskursen enligt ovan ska konverteringskursen avrundas till 0,001 kronor, varvid 0,0005 kronor ska avrundas uppåt

K. Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, konvertering inte därefter påkallas. Rätten att påkalla konvertering upphör samtidigt med likvidationsbeslutet, oavsett om detta inte vunnit laga kraft. Konvertibelinnehavare äger dock rätt att i nu avsedda fall påfordra omedelbar betalning av sin konvertibla fordrans nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta jämte annat upplupet belopp fram till dagen för betalning. Denna rätt inträder, om likvidationen beslutats av bolagsstämman, från och med dagen efter bolagsstämman, och annars från dagen efter den dag då rättens likvidationsbeslut vunnit laga kraft. Inom en vecka från likvidationsbeslutet ska Bolaget genom meddelande enligt avsnitt 13 nedan erinra konvertibelinnehavarna om deras rätt att påfordra omedelbar betalning.

Senast en månad innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska konvertibelinnehavarna genom meddelande enligt avsnitt 13 nedan underrättas om den föreslagna likvidationen. I meddelandet ska intas en erinran om att konvertering inte får påkallas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation. Skulle Bolaget lämna meddelande om en föreslagen likvidation enligt ovan, ska konvertibelinnehavare ha rätt att påkalla konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att konvertering kan verkställas senast på tionde

kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

L. Om Bolaget skulle försättas i konkurs eller om beslut fattas om att Bolaget ska bli föremål för företagsrekonstruktion får konvertering inte påkallas.

M. Genomför Bolaget byte av aktiekapitalsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska konverteringskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i samt därvid avrundas till två decimaler. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid konvertering som verkställs från och med den dag som bytet av aktiekapitalsvaluta får verkan.

N. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om konvertering därefter ej ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska innehavarna genom meddelande enligt avsnitt 13 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska innehavarna erinras om att konvertering 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, ska konvertibelinnehavare äga rätt att göra anmälan om konvertering från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

O. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska följande gälla.

För det fall Bolagets styrelse offentliggör sin avsikt att upprätta fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om konvertering enligt avsnitt 6 infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om konvertering (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom O, ska konvertibelinnehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkten

13 erinra konvertibelinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om konvertering ej får ske efter slutdagen.

P. Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag, får anmälan om konvertering inte därefter ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska konvertibelinnehavarna genom meddelande enligt punkten 13 underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska konvertibelinnehavarna erinras om att anmälan om konvertering inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska konvertibelinnehavare äga rätt att påkalla konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas.

Q. Oavsett vad under mom K, L, N, O och P ovan sagts om att anmälan om konvertering ej får ske efter beslut om likvidation, konkurs, beslut om företagsrekonstruktion, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, ska rätten att göra anmälan om konvertering åter inträda för det fall att likvidationen upphör, konkurs- eller rekonstruktionsbeslutet hävs respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

10. Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i avsnitt 9 ovan angiven åtgärd som skulle komma att medföra en omräkning av konverteringskursen till belopp understigande aktiens kvotvärde.

11. Preskription

Rätten till betalning av lånebeloppet preskriberas tio år efter förfallodagen. Rätten till betalning av ränta preskriberas tre år efter förfallodagen. Om rätten till betalning preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning Bolaget.

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

12. Förvaltare

Den som enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen äger rätt att i stället för konvertibelinnehavare införas i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som konvertibelinnehavare. Sådan förvaltare äger mottaga betalning av ränta eller lånebelopp, som eljest skulle ha tillställts konvertibelinnehavaren, och ska även i övrigt betraktas som konvertibelinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

13. Meddelanden

Meddelanden rörande lånet ska skickas till varje konvertibelinnehavare och annan
rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister samt publiceras på Bolagets webbplats. Är lånet föremål för marknadsnotering ska meddelandet även lämnas till marknadsplatsen.

14. Ändring av villkor

Bolaget får besluta om ändring av dessa villkor förutsatt att konvertibelinnehavarnas rättigheter inte väsentligen försämras. Bolaget får vidare, utan hänsyn tagen till eventuell försämring av konvertibelinnehavarnas rättigheter, besluta om ändring av dessa villkor om ändringen skulle nödvändiggöras av lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut. Övriga ändringar av dessa villkor kräver samtycke från konvertibelinnehavare som gemensamt representerar över 50 procent av det från tid till annan utestående lånebeloppet hänförligt till konvertiblerna.

Ändring av dessa villkor enligt ovan förutsätter ett beslut av Bolagets styrelse.

Banken är berättigad att såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, eller i förhållande till Bolaget, företräda konvertibelinnehavarna i frågor av formell natur som rör detta lån.

15. Sekretess

Varken Banken, Bolaget eller Euroclear får obehörigen till tredje man lämna uppgift om konvertibelinnehavare. Bolaget äger rätt att erhålla uppgifter om konvertibelinnehavare såvitt avser namn, person- eller organisationsnummer, adress och lånebelopp ur det av Euroclear förda skuldregistret.

16. Ansvarsbegränsning

Ansvar för Banken, Bolaget eller Euroclear – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – kan inte göras gällande för förlust eller skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout

gäller även om Banken, Bolaget eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Varken Banken, Bolaget eller Euroclear är skyldigt att ersätta förlust eller skada som uppkommer, om Banken, Bolaget eller Euroclear varit normalt aktsam. Banken, Bolaget och Euroclear är i intet fall ansvarig för indirekt skada. Föreligger hinder för Banken, Bolaget 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.

17. Tillämplig lag och forum

Svensk lag ska tillämpas på dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor.

Tvist i anledning av dessa villkor ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Regler för Stockholms Handelskammares Skiljedomsinstitut. Skiljeförfarandet ska äga rum i Stockholm. Det svenska språket ska användas i förfarandet.

Skiljeförfarande som påkallats med hänvisning till denna skiljeklausul omfattas av sekretess. Sekretessen omfattar all information som framkommer under förfarandet liksom beslut eller skiljedom som meddelas i anledning av förfarandet. Information som omfattas av sekretess får inte i någon form vidarebefordras till tredje person. Om konvertibler överlåts till en tredje person ska sådan tredje person automatiskt vara bunden av denna skiljeklausul.

Appendix A

Unofficial translation

Terms and conditions for convertible bonds series 2022:2 issued by Hexicon AB

1. Definitions

In these terms and conditions, the following terms shall have the meanings set forth below.

"**record date for payment**" the fifth banking day prior to the payment day of interest and loan or the banking day closer to the payment day that generally is applied at the Swedish securities market;

"**banking day**" any day in Sweden which is not a Saturday or Sunday or other public holiday in Sweden, and which is a day when banks in Sweden are open for normal business;

"**Bank**" means the account-keeping institution that the Company from time to time has appointed to act as the Bank under these terms and conditions;

"**Company**" means Hexicon AB, reg. no. 556795-9894;

"**Subsidiary**" means a subsidiary (Sw: dotterföretag) within the meaning given to that term in the Swedish Companies Act (2005:551);

"**Euroclear**" Euroclear Sweden AB or other central securities depositaries according to the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479);

"**conversion**" the exchange of a convertible claim for new shares in the Company, which shares currently have a quota value of SEK 0.01;

"**conversion price**" the price per share at which conversion may take place under these terms and conditions, and which initially equals the amount set forth in Section 5 and can be recalculated in accordance with Section 9;

"**convertible**" a convertible bond issued in accordance with these terms and conditions with a right to conversion to new shares of the Company;

"**convertible holder**" every holder of a convertible;

"**convertible claim**" a claim with the right to conversion in accordance with Chapter 15 of the Swedish Companies Act (2005:551);

"**loan**" the nominal amount of the convertibles held by any holder of convertibles;

"**market listing**" trading of shares in the Company on a regulated market, multilateral trading facility or other organized trading; and

"**Assets**" holdings of shares and assets in the project companies AvenHexicon Srl and Munmu Baram Co., Ltd.

"**VWAP**" the volume weighted average price of the Company's shares on Nasdaq First North Premier Growth Market during 30 trading days preceding conversion.

2. Loan amount, interest, due date and status

The total loan amount is maximum SEK 1,500,000.

The loan carries an annual interest rate of twelve (12.00) per cent from 28 November 2022 up until and including 23 November 2023, when it becomes due for payment and when the aggregate nominal amount for the outstanding convertibles shall be repaid in full to the extent that conversion or early repayment has not yet taken place.

Interest shall be paid in connection with repayment of the loan on the due date or in connection with early repayment, whichever occurs earliest.

Upon conversion, no interest is paid. To compensate for the fact that no interest is paid upon conversion, the conversion price shall be calculated in accordance with Section 5.

Interest shall be calculated on the basis of a 360-day year consisting of 12 months of 30 days each and, in the event of an incomplete month, the actual number of days elapsed.

The convertibles constitute direct, unconditional, unsubordinated and (subject to the negative pledge as set forth below) unsecured obligations of the Company, and shall rank pari passu amongst themselves and equally with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Company.

In connection with the issue of the convertibles, the Company undertakes, to the fullest extent permissible under the Company's contractual obligations, with regards to the Assets, not to, other than to repay convertibles:

a) create or permit any security over any of the Assets;
b) sell, transfer or otherwise dispose of any of the Assets; or
c) enter into any other preferential arrangement with a similar effect,

until the convertibles, if issued, have been repaid in full or fully converted into shares.

The Company hereby assumes liability for the loan and undertakes to carry out payments in accordance with these terms and conditions.

3. Registration, nominal amount etc.

The loan shall be registered by Euroclear in a central securities depository register according to the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479), implying that no promissory notes or similar documentation will be prepared. The convertibles' nominal amount shall be SEK 100,000 or multiples thereof. Convertibles are registered on the convertible holder's account in the central securities depository register. Registrations of loans as a result of actions under Sections 5, 6, 7, 8, 9 and 14 should be made by the Bank. Other measures of registration relating to the account can be made by the Bank or any other account-keeping institution.

4. Repayment of interest and loan

Before maturity the Company may repay the loan plus a premium of two (2.00) per cent of the nominal convertible loan amount. In addition, accrued interest shall be paid. The Company may carry out such early repayment each ninetieth day after 28 November 2022 (T), being the nearest banking day after T+90, T+180 and T+270. The notice period for such early repayment is 30 calendar days. In this event, the convertible holder has the right to choose shares in the Company instead of cash. Upon choosing shares, the convertible holder shall inform the Company of such choice not later than 10 banking days before the date of the early repayment. The conversion price shall be calculated in accordance with Section 5.

The convertible holder can choose to have the loan repaid in cash at maturity or convert the loan into shares in the Company at 9 November 2023. The convertible holder shall at the latest 14 calendar days before maturity inform the Company whether it want to have the loan repaid in cash or convert the loan into shares. Upon choosing shares at the conversion date, the conversion price shall be calculated in accordance with Section 5. Should the total loan amount be repaid in part at maturity, the repayment is to be distributed between the convertible holders on a pro-rata basis of the convertible holders' respective total nominal amount of convertibles held.

Payment of interest and repayment of the loan is disbursed by Euroclear to any party who, on the record date for payment, is recorded as a convertible holder or as otherwise entitled to receive interest and loan amounts in the Company's central securities depository register.

A convertible holder, or a party registered in the Company's central securities depository register as entitled to receive interest and loan amounts, shall through an account-keeping institution register to have the interest and loan amounts deposited to a designated bank account. Euroclear shall make the deposit on the designated bank account on the due date. If the due date is on a day which is not a banking day, the loan amount will not be deposited or disbursed until the following banking day.

In the event that Euroclear, because of a delay by the Company or some other obstacle, be unable to repay the loan amount as aforesaid, the loan amount should be disbursed by Euroclear as soon as the obstacle has been removed. The disbursement should be made to the convertible holder or any party registered in the Company's central securities depository register as entitled to receive interest and loan amounts as at the record date for payment.

Interest is credited only until the due date, notwithstanding that such date may be a day other
than a banking day, and even if the payment is delayed by an event referred to in Section 16 below. Should the Company fail to timely provide payment of due interest or loan on the due date, despite no obstacle referred to in Section 16 is on hand, due interest and loan shall however carry interest at the same interest rate as the loan in accordance with Section 2, from the due date until the banking day on which payment of interest or loan is made.

5. Conversion

Each convertible holder shall have the right to, at the date and in the manner stated in Sections 4 and 6, respectively, request conversion of some or all of the convertible holder's convertibles into new shares in the Company. The conversion price shall be calculated in accordance with the calculations below, provided that the conversion price shall be at least SEK 1.00 and not more than SEK 2.50. The conversion price shall be calculated by the Bank.

Period	Conversion price
Period 1 (T+90)	$\frac{100}{\left(\frac{(1.12^{\left(\frac{90}{360}\right)}+0.02)\times 100}{75 \text{ per cent of VWAP}}\right)} = \text{Conversion price, period 1}$
Period 2 (T+180)	$\frac{100}{\left(\frac{(1.12^{\left(\frac{180}{360}\right)}+0.02)\times 100}{75 \text{ per cent of VWAP}}\right)} = \text{Conversion price, period 2}$
Period 3 (T+270)	$\frac{100}{\left(\frac{\left(1.12^{\left(\frac{270}{360}\right)}+0.02\right)\times 100}{75 \text{ per cent of VWAP}}\right)} = \text{Conversion price, period 3}$

Period 4 (T+360 (due date))	$\frac{100}{\left(\frac{112}{75 \text{ per cent of VWAP}}\right)} = \text{Conversion price, period 4}$

Adjustments to the conversion price, including the minimum and maximum thresholds as set out above, shall be made in the circumstances set forth in Section 9. Upon conversion, the number of new shares in the Company to be issued to a single holder of convertibles is established by dividing the total nominal amount of the convertibles with the then current conversion price. If this amount is not evenly divisible with the conversion price, surplus amounts are cancelled.

Convertible holders shall pay any tax or fee that may be imposed upon the convertible holders in connection with a transfer, possession or conversion of a convertible due to Swedish or foreign legislation or Swedish or foreign government decisions.

6. Request for conversion

Convertible holders are entitled to convert at 9 November 2023 or during such earlier date which may result from the application of Section 9 K, N, O or P below, all or part of the outstanding loan amount into shares of the Company. The convertible holder shall at the latest 14 calendar days before maturity inform the Company whether it want to have the loan repaid in cash or convert the loan into shares.

Upon request for conversion, a completed application form, as prepared and provided by the Company, must be submitted to the Company or an account-keeping institution designated by the Company in respect of registration measures. A request for conversion is binding and cannot be revoked.

7. Execution of conversion, registration in the share register etc.

Conversion is executed by registering the new shares in the Company's share register as interim shares. Following registration at the Swedish Companies Registration Office, the registration at the central securities depository account becomes final. As stated in Section 9 below, the date of such final registration may in certain cases be postponed. Any premium at conversion that exceeds the share's quotient value shall be allocated to the Company's unrestricted share premium reserve.

8. Interest and dividends following conversion

In connection with execution of conversion, all rights to interest on converted convertibles lapses.

New shares issued upon conversion of the convertibles shall convey right to dividends for the first time on the first record date set for dividends after the registration of the new shares with the Swedish Companies Registration Office.

9. Recalculation of conversion price, etc.

A. In the event that the Company carries out a bonus issue, where conversion takes place at such time that it cannot be effected by at least the tenth calendar day prior to the general meeting at which a bonus issue resolution is to be adopted, conversion may be effected only after such general meeting has adopted a resolution thereupon. Shares issued as a consequence of conversion effected following the bonus issue resolution shall be the subject of interim registration on the central securities depository account, and accordingly shall not be entitled to participate in the bonus issue. Final registration on the central securities depository account shall take place after the record date for the bonus issue.

In the case of conversion which is effected following a bonus issue resolution, a recalculated conversion price shall be applied. The recalculation shall be made by the Company based on the following formula:

$$\text{recalculated conversion price} = \frac{\text{previous conversion price x number of shares prior to the bonus issue}}{\text{number of shares after the bonus issue}}$$

When recalculating the conversion price in accordance with the above formula, shares held by the Company shall be disregarded. A recalculated conversion price in accordance with the provisions above shall be determined by the Company as soon as possible after the general meeting has adopted a bonus issue resolution but, where applicable, shall be applied after the record date for the bonus issue.

B. In the case of a reverse share split or share split in respect of existing shares in the Company, the provisions of subsection A shall apply mutatis mutandis whereupon the record date shall be deemed to be the day on which a reverse share split or share split takes place at Euroclear, upon request by the Company.

C. In the case of a new share issue with pre-emption rights for the shareholders to subscribe for new shares in exchange for cash payment or payment by way of set-off, the following shall apply with respect to the right to participate in the new issue by virtue of shares which have been issued as a consequence of conversion:

3. Where a new issue resolution is adopted by the Company's board of directors subject to approval by the general meeting or pursuant to authorization granted by the general meeting, the resolution shall state the

latest date by which conversion must be effected in order for shares which have been issued as a consequence of conversion to carry an entitlement to participate in the new issue. Such date may not be earlier than the tenth calendar day after the resolution.

4. Where the general meeting adopts a new issue resolution, in the event a request for conversion is made at such a time that the conversion cannot be effected by at least the tenth calendar day prior to the general meeting which adopts the new issue resolution, conversion shall only be effected after the Company has established the recalculated conversion price as set forth below in this subsection C. Shares which have been issued as a consequence of such conversion shall be registration on an interim basis on the central security depository account, and shall not give the convertible holders an entitlement to participate in the new issue.

In the case of conversion which is effected at such time when there is no entitlement to participate in the new issue, a recalculated conversion price shall be applied. The recalculation shall be made by the Company based on the following formula:

$$\text{recalculated conversion price} = \text{previous conversion price} \times \frac{\text{the share's average price during the subscription period established in the resolution regarding the issue (the share's average price)}}{\text{the share's average price increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof}}$$

The share's average price shall at market listing be deemed to correspond to the average of the calculated mean values, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest transaction prices paid during the day in accordance with the official quotations of the marketplace or other current market quotation. In the absence of any quotation of transaction prices paid, the bid price which is quoted as the closing price shall instead be included in the calculation. Days without quotation of either transaction prices paid or bid prices shall not be included in the calculation.

The theoretical value of the subscription right shall be calculated based on the following formula:

$$\text{value of the subscription right} = \text{the maximum number of new shares which may be issued pursuant to the new issue resolution} \times \text{(the share's average price less the subscription price for the new share)}$$

the number of shares prior to adoption of the new issue resolution

In the event a negative value is thereupon obtained, the theoretical value of the subscription right shall be set at zero.

When recalculating according to the above formula any shares held by the Company shall be disregarded.

In the event the Company's shares are not market listed, a recalculated conversion price shall be determined by the Company in accordance with the principles set out in this subsection C. The recalculation shall be based upon the principle that the value of the convertibles shall remain unchanged.

A recalculated conversion price in accordance with the provisions above shall be determined by the Company two banking days after the expiry of the subscription period and shall be applied to conversions effected thereafter.

During the period pending determination of a recalculated conversion price, conversion shall be effected only on a preliminary basis, whereupon the number of shares to which each convertible carries an entitlement to conversion prior to the recalculation shall be registered on an interim basis on the central securities depository account. In addition, it is specifically noted that, following recalculations, each convertible may carry an entitlement to additional shares. Final registration on the central securities depository account shall take place after the recalculation has been determined.

D. In the case of an issue of warrants or convertible bonds with pre-emption rights for the shareholders and in exchange for cash payment or payment by way of set-off or, with respect to warrants, without payment, the provisions of subsection C, first paragraph, subparagraphs 1 and 2 regarding the right to participate in a new issue by virtue of shares which have been issued as a consequence of conversion shall apply mutatis mutandis.

In the case of conversion which is effected at such time that there is no entitlement to participate in the new issue, a recalculated conversion price shall be applied. The recalculation shall be made by the Company based on the following formula:

recalculated conversion price = previous conversion price x the share's average price during the subscription period established in the resolution regarding the issue (the share's average price)

the share's average price increased by the value of the subscription right

The share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.

The subscription right's value shall in case of market listing be considered equivalent to the calculated average figure of the highest and lowest transaction prices paid on each trading day during the subscription period, in accordance with the official quotations of the marketplace or other current market quotation. In the absence of any quotation of transaction prices paid, the bid price which is quoted as the closing price shall instead be included in the calculation. Days without quotation of either transaction prices paid or bid prices shall not be included in the calculation.

If the Company's shares or subscription rights are not subject to market listing, a recalculated conversion price shall be determined in accordance with the principles of this subsection D by the Company. The recalculation shall be based upon the principle that the value of the convertibles shall remain unchanged.

A recalculated conversion price in accordance with the provisions above, shall be determined by the Company two banking days after the expiry of the subscription period and shall be applied to conversions effected thereafter.

In respect of conversions which are effected during the period until the recalculated conversion price is determined, the provisions of subsection C, final paragraph above shall apply mutatis mutandis.

E. In the event that the Company, in cases other than those specified in subsections A-D above, extends an offer to the shareholders with preferential rights pursuant to the principles set forth in Chapter 13, section 1 of the Swedish Companies Act, to acquire securities or rights of any kind from the Company, or should the Company resolve, in accordance with the above principles, to distribute such securities or rights to the shareholders without compensation (the offer), a recalculated conversion price shall be applied if conversion is made at such time that the shares thereby received do not carry an entitlement to participate in the offer. The recalculation shall be made by the Company based on the following formula:

recalculated conversion price = previous conversion price x the share's average listed price during the application period established in the offer

(the share's average price)

the share's average price increased by the value of the right to participate in the offer (the purchase right value)

The share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.

In the event that the shareholders have received purchase rights and trading has taken place in such rights, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to correspond to the purchase right value. The purchase right value shall, in this context in case of a market listing, be considered equivalent to the average of the mean value of the highest and lowest transaction prices paid each trading day during the application period, in accordance with the official quotations of the marketplace or other current market quotation. In the absence of any quotation of transaction prices paid, the bid price which is quoted as the closing price shall instead be included in the calculation. Days without quotation of either transaction prices paid or bid prices shall not be included in the calculation.

In the event that the shareholders have not received purchase rights, or trading in purchase rights has otherwise not taken place, the recalculation of the conversion price shall be made applying, as far as possible, the principles stated above in this subsection E, whereby the following shall apply. If a market listing of the securities or the rights offered to the shareholders takes place, the value of the rights to participate in the offer is considered to be equivalent to the average of the calculated mean values, for each trading day during the 25 trading days from the first day of trading, of the highest and lowest transaction prices paid in trade with these securities or rights in accordance with the official quotations of the marketplace or other current market quotation, reduced by any compensation paid in connection with the offer, where applicable. In the absence of any quotation of transaction prices paid, the bid price which is quoted as the closing price shall instead be included in the calculation. If neither transaction prices paid nor bid prices are quoted for one or more specific days, the calculation of the value of rights to participate in the offer shall be disregarded for such days. When the recalculated conversion price is calculated according to this paragraph, the fixed period of application in the offer shall be considered equivalent to the period mentioned above in this paragraph as 25 trading days.

In the event that a market listing of the securities or rights offered to the shareholders does not take place, the value of the rights to participate in the offer, shall, as far as possible, be determined by the change in market value in reference to the Company's shares that can be considered as having emerged as the result of the offer.

If the Company's shares are not subject to market listing, a recalculated conversion price shall be determined in accordance with the principles of this

subsection E by the Company. The recalculation shall be based upon the principle that the value of the convertibles shall remain unchanged.

A recalculated conversion price in accordance with the provisions above, shall be determined by the Company as soon as possible after the expiry of the offer period and shall be applied to conversions effected thereafter.

For conversions executed during the period before the recalculated conversion price has been determined, the provisions of subsection C, final paragraph above, shall apply mutatis mutandis.

F. In the case of a new issue of shares, warrants or convertible bonds – with pre-emption rights for the shareholders, in exchange for cash payment or payment by way of set-off or, with respect to warrants, without payment – the Company may decide to grant all convertible holders the same pre-emption rights as granted to the shareholders pursuant to the resolution. Notwithstanding that conversion has not been effected, each convertible holder shall thereupon be deemed to be the owner of the number of shares which the convertible holder would have received had conversion been effected at the conversion price as applicable on the date on which the resolution regarding the issue was adopted.

In the event that the Company resolves to extend to the shareholders such an offer as referred to in subsection E above, the provisions of the preceding paragraph shall apply mutatis mutandis. The number of shares which the convertible holder shall be deemed to own shall thereupon be determined based on the conversion price as applicable on the date on which the resolution regarding the offer was adopted.

In the event that the Company decides to grant the convertible holders pre-emption rights in accordance with the provisions of this subsection F, no recalculation of the conversion price shall be made pursuant to subsections C, D or E.

G. In the case of a reduction of the share capital with repayment to the shareholders, a recalculated conversion price shall be applied. The recalculation shall be carried out by the Company based on the following formula:

$$\text{recalculated conversion price} = \text{previous conversion price} \times \frac{\text{the share's average listed price during a period of 25 trading days calculated commencing the day on which the share was listed without the right to participate in the repayment (the share's average price)}}{\text{}}$$

the share's average price increase by the amount repaid per share

The share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.

In making a recalculation pursuant to the above where the reduction takes place through redemption of shares, instead of using the actual amount which is repaid per share a calculated repayment amount shall be used as follows:

calculated repayment days amount per was share = the actual amount repaid per redeemed share less the share's average price during a period of 25 trading immediately preceding the day on which the share listed without the right to participate in the repayment (the share's average price)

---

the number of shares in the Company which form the basis of redemption of a share less 1

The share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.

The recalculated conversion price shall be determined by the Company two banking days after the expiry of the stated period of 25 trading days and shall be applied to conversions effected thereafter.

In conjunction with conversions which are effected during the period pending determination of a recalculated conversion price, the provisions of subsection C, final paragraph above, shall apply mutatis mutandis.

If the reduction is made against consideration in the form of securities or rights of any kind, the actual amount to be repaid for each share shall be determined by the Company by applying, as far as possible, the principles for valuation of the right to participate in the offer as set out in subsection E above.

In the event that the Company's share capital is to be reduced through redemption of shares with repayment to the shareholders and such reduction is not mandatory (or in the event the Company is to carry out a buyback of its shares) but where, in the Company's opinion, in light of the technical structure and economic effects thereof the reduction (or buyback) is comparable to a mandatory reduction, a recalculation of the conversion price shall be carried out applying, as far as possible, the principles set out above in this subsection G.

If the Company's shares are not subject to market listing, a recalculated conversion price shall be determined in accordance with the principles of this

subsection G by the Company. The recalculation shall be based upon the principle that the value of the convertibles shall remain unchanged.

H. In the event of a cash dividend to the shareholders, entailing that the shareholders receive dividends which, together with other dividends paid out during same financial year, exceed SEK 0.01, which in the event conversion is requested at such time that the shares thereby received do not carry an entitlement to receive such dividend, a recalculated conversion price shall be applied. The recalculation shall be based on the part of the total dividend which exceeds SEK 0.01 (extraordinary dividend). The recalculation shall be carried out by the Company based on the following formula:

$$\text{recalculated conversion price} = \text{previous conversion price} \times \frac{\text{the share's average listed price during a period of 25 trading days calculated commencing the day on which the share was listed without the right to participate in the extraordinary dividend (the share's average price)}}{\text{the share's average price increase by the extraordinary dividend paid out per share}}$$

The share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.

If the Company's shares are not subject to market listing, a recalculated conversion price shall be determined in accordance with the principles of this subsection H by the Company. The recalculation shall be based upon the principle that the value of the convertibles shall remain unchanged.

The recalculated conversion price in accordance with the above shall be determined by the Company two banking days after the expiry of the above stated period of 25 trading days and shall be applied to conversions effected thereafter.

In conjunction with conversions which are effected during the period pending determination of a recalculated conversion price, the provisions of subsection C, final paragraph above, shall apply mutatis mutandis.

I. In the event that the Company carries out any measure as referred to in A-E, G, H or P and where, in the opinion of the Company, in light of the technical structure of the measure or for any other reason, application of the prescribed recalculation formula cannot take place or results in the financial compensation received by the convertible holders being unreasonable compared with the shareholders, the Company shall carry out the recalculation of the conversion

price in such manner as the Company deems appropriate in order to obtain a reasonable result.

J. In the determination of a recalculated conversion price, the conversion price shall be rounded off to SEK 0.001, and SEK 0.0005 shall be rounded upwards.

K. In the case of liquidation pursuant to Chapter 25 of the Swedish Companies Act, no further conversions may be requested regardless of the reason for liquidation. The right to request conversion lapses simultaneously with the liquidation resolution, irrespective of whether or not the resolution has become legally binding. However, in such case, the convertible holders have a right to claim immediate payment of the nominal amount of their respective convertible claims as well as interest and other amounts accrued up until the day for payment. This right commences, if the liquidation is resolved upon by the general meeting of the shareholders, as per the day after the meeting and, otherwise, as per the day when the resolution regarding liquidation has become legally binding. Within one week of the liquidation resolution, the Company shall remind the convertible holders of their right to claim immediate payment, through a notice as described in Section 13 below.

Not later than one month prior to the general meeting takes place where the shareholders consider the issue of whether the Company shall be placed into voluntary liquidation pursuant to Chapter 25, section 1 of the Swedish Companies Act, the convertible holders shall be given notice thereof in accordance with Section 13 below. The notice shall inform the convertible holders that they may not request conversion after the general meeting has adopted a resolution regarding liquidation.

In the event that the Company gives notice that it is considering entering into voluntary liquidation in accordance with the above, the convertible holders shall be entitled to request conversion commencing the day on which notice is given. However, the aforesaid shall apply only where conversion can be effected not later than the tenth calendar day prior to the general meeting at which the issue of the Company's liquidation is to be addressed.

L. In the event of the Company's bankruptcy or where a decision is taken that the Company shall be the subject of a company reorganization order, requests for conversion may not be made.

M. In the event that the Company effects a change of the accounting currency, entailing that the Company's share capital shall be established in a currency other than Swedish crowns (SEK), the conversion price shall be recalculated in the same currency as the share capital and be rounded off to two decimals. Such currency recalculation shall take place applying the exchange rate which was used to recalculate the share capital in conjunction with the change in currency.

A recalculated conversion price in accordance with the provision above shall be determined by the Company and shall be applied to conversions effected on and after the day on which the change in the accounting currency takes effect.

N. In the event the general meeting approves a merger plan pursuant to Chapter 23, section 15 of the Swedish Companies Act, whereby the Company is to be merged into another company, requests for conversion may not be made thereafter.

Notice of the proposed merger in accordance with Section 13 below must be given to the convertible holders not later than two months prior to the date on which the Company makes a final decision as to whether to approve the merger plan in accordance with the above. The notice must set forth the material terms and conditions of the proposed merger plan and inform the convertible holders that conversions may not take place once a final decision has been made regarding the merger in accordance with the provisions of the preceding paragraph.

In the event that the Company gives notice of a proposed merger in accordance with the above, the convertible holders shall be entitled to request conversion commencing the date on which notice of the proposed merger was given, provided that conversion can be effected not later than the tenth calendar day prior to the date of the general meeting at which the merger plan whereby the Company is to be merged in another company is to be approved.

O. The following shall apply if the Company's board of directors prepares a merger plan pursuant to Chapter 23, section 28 of the Swedish Companies Act, whereby the Company is to be merged into another company.

In the event that the Company's board of directors announces its intention to prepare a merger plan pursuant to the statutory provision referred to in the preceding paragraph, in the event the final date for requesting conversion pursuant to Section 6 above lapses after such announcement, the Company shall establish a new final date for requesting conversion (the expiry date). The expiry date shall be a day within 60 days of the announcement

If an announcement has been made in accordance with what has been stated above in this subsection O, the convertible holders shall have a right to request conversion until the expiry date. The Company shall not later than four weeks prior to the expiry date through a notice pursuant to Section 13 remind the convertible holders of such right and that a requests for conversion may not be made after the expiry date.

P. In the event that the general meeting approves a demerger plan pursuant to Chapter 24, section 17 of the Swedish Companies Act, whereby the Company shall be demerged through part of the Company's assets and liabilities being

assumed by one or more companies, requests for conversion may not be made thereafter.

Notice of the proposed demerger in accordance with Section 13 below must be given to the convertible holders not later than two months prior to the date on which the Company makes a final decision as to whether to approve the demerger. The notice must set forth the material terms and conditions of the proposed demerger plan and inform the convertible holders that conversions may not take place once a final decision has been made regarding the demerger in accordance with the provisions of the preceding paragraph.

If the Company gives notice of a proposed demerger in accordance with the above, the convertible holders shall be entitled to request conversion commencing the date on which notice of the proposed demerger was given, provided that conversion can be effected not later than the tenth calendar day prior to the date of the general meeting at which the demerger is to be approved.

Q. Notwithstanding the provisions of K, L, N, O and P that requests for conversion may not be made following a resolution regarding liquidation, bankruptcy, reorganization order, approval of merger plan or end of expiry date in case of a merger or approval of a demerger plan, the right to request conversion shall be reinstated in the event that the liquidation, bankruptcy, reorganization, merger or demerger is cancelled.

10. Certain undertaking by the Company

The Company undertakes not to take any of the above in Section 9 stated measures which would result in a recalculated conversion price that is lower than the share's quota value.

11. Limitation period for receiving payments

The right to receive payment of the loan shall lapse ten years after the due date. The right to receive interest shall lapse three years after the due date. If the right to receive payment lapses, funds allocated for lapsed payments shall vest in the Company.

If interruption of the limitation period occurs, a new limitation period of ten years with regard to the loan and three years with regard to interest shall commence, in both cases calculated from the day as set out in the Swedish Limitation Law's (1981:130) provisions regarding the effect of limitation interruption.

12. Trustee

A person who, according to Chapter 5, section 14, of the Swedish Companies Act, is authorized to act on behalf of a convertible holder shall be entitled to be

registered on an account as a convertible holder. Such trustee shall be entitled to receive payments of interest and the loan that otherwise would have been disbursed to the convertible holder, and shall also otherwise be considered as a convertible holder in the application of these terms and conditions.

13. Notices

Notices concerning the loan shall be given to each convertible holder and other holder of rights recorded in the Company's central securities depository register, and shall be published on the Company's website. If the loan is subject to market listing, notice shall also be given to the marketplace.

14. Amendments to the terms and conditions

The Company may decide to amend these terms and conditions provided that the convertible holders' rights are not materially deteriorated. The Company may further, without considering any deterioration of the convertible holders' rights, decide to amend these terms and conditions to the extent that any legislation, court decision or public authority decision renders necessary such amendment. Other amendments of these terms and conditions require the consent of convertible holders together representing more than 50 per cent of the from time to time outstanding loan amount under the convertibles.

Amendments of these terms and conditions require a decision by the board of directors of the Company.

The Bank is entitled to represent the convertible holders in matters of a formal nature concerning this loan, both in relation to a court or enforcement authority and otherwise, or in relation to the Company.

15. Confidentiality

Neither the Bank, the Company nor Euroclear may, without authorization, disclose information about convertible holders to any third party. The Company shall be entitled to receive information regarding convertible holders in respect of name, personal identification number or corporate registration number, address and loan amount from the central securities depository register kept by Euroclear.

16. Limitation of liability

With respect to the actions and measures incumbent on the Bank, the Company and Euroclear – subject to the provisions of the Swedish Central Seurities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479) – neither the Bank, the Company nor Euroclear shall be held liable for any loss or damage due to Swedish or foreign legal decrees, action by Swedish or foreign public authorities, acts of war, strikes, blockades, boycotts, lockouts or other similar

circumstances. The reservation in respect of strikes, blockades, boycotts and lockouts shall apply even if the Bank, the Company or Euroclear takes or is the object of such actions.

Neither shall the Bank, the Company or Euroclear be obliged to provide compensation for loss or damage arising in other situations if the Bank, the Company or Euroclear has exercised normal prudence. The Bank, the Company and Euroclear shall under no circumstances be liable for indirect damage. If the Bank, the Company or Euroclear is hindered from making payment or taking any other action due to circumstances referred to in the first paragraph, such action may be deferred until the obstacle has ceased to exist.

17. Governing law and jurisdiction

These terms and conditions and any legal issues relating thereto shall be governed by Swedish law.

Any dispute arising out of or in connection with these terms and conditions shall be finally settled by arbitration in accordance with the Arbitration Rules of the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce. The seat of arbitration shall be Stockholm. The language to be used in the arbitral proceedings shall be Swedish.

Arbitrations conducted with reference to this arbitration clause are covered by confidentiality. The confidentiality applies to all information obtained during the proceedings as well as any decision or award given in the proceedings. Information covered by confidentiality may not in any form be forwarded to a third party. If the convertibles are transferred to a third party, such third party shall automatically be bound by this arbitration clause.