

N.B. The English text is an unofficial translation. In case of any discrepancies, the Swedish version shall prevail.

Protokoll fört vid extra bolagsstämma i
RESPINOR AB (publ) ("Bolaget"), org.nr
559348-1806, den 17 september 2026 kl. 14.00
via digital uppkoppling genom Microsoft Teams.
*Minutes kept at the Extraordinary General
Meeting (the "EGM") of **RESPINOR AB (publ)**,
(the "**Company**") reg. no. 559348-1806, held via
digital connection on 17 September 2026 at 14:00
CEST through Microsoft Teams.*

§ 1

Stämman öppnades av advokat Nina Johnsson från Fredersen Advokatbyrå, på uppdrag av styrelsen.
The EGM was opened by attorney Nina Johnsson at Fredersen Advokatbyrå, on behalf of the Board.

§ 2

Utsågs Nina Johnsson till stämмоordförande. Det antecknades att det uppdragits åt Cesar Kouthoofd Muldin att föra protokollet.
Nina Johnsson was appointed Chairman of the EGM. It was noted that Cesar Kouthoofd Muldin was instructed to take minutes at the EGM.

Kallelsen bifogas som Bilaga 1.
The notice is attached as Appendix 1.

§ 3

Beslutades att godkänna förteckningen över närvarande aktieägare, ombud och biträden att gälla som röstlängd vid stämman, i enlighet med Bilaga 2.
It was resolved to approve the list of present shareholders, representatives and assistants to serve as voting list of the EGM, in accordance with Appendix 2.

Beslutades att godkänna att utomstående som var närvarande men inte upptagna i röstlängden fick delta som åhörare.
It was resolved to approve that persons present in the meeting who were not in the voting register, were welcome to be present at the EGM as guests.

§ 4

Godkändes det förslag till dagordning som intagits i kallelsen till stämman.
The proposed agenda included in the notice convening the EGM was approved.

§ 5

Utsågs Trude Tingvoll att, jämte stämмоordföranden, justera protokollet.
Trude Tingvoll was appointed to adjust the minutes together with the Chairman.

§ 6

Konstaterades att stämman var i behörig ordning sammankallad.
It was established that the EGM had been duly convened.

§ 7

Beslutades, i enlighet med det av aktieägare i kallelsen presenterade förslaget, att Bolaget ska uppta ett konvertibelt lån om nominellt högst 12 600 000 NOK genom en riktad emission, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, av högst 12 600 000 konvertibler, envar med ett nominellt belopp om 1 NOK, till Auctus Holding AS och Morud Minerals AS, på de villkor som framgår av kallelsen och Bilaga A till förslaget. *It was resolved, in accordance with the shareholder's proposal presented in the notice, that the Company shall raise a convertible loan in a nominal amount of not more than NOK 12,600,000 through a directed issue, with deviation from the shareholders' preferential rights, of not more than 12,600,000 convertibles, each with a nominal amount of NOK 1, to Auctus Holding AS and Morud Minerals AS, on the terms set out in the notice and Appendix A to the proposal.*

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna samt att beslutet var villkorat av att stämman även godkände beslutet under § 8.

It was noted that the resolution received approval of at least nine tenths of both the votes cast and the shares represented at the EGM and that the resolution was conditional upon the EGM also approving the resolution under § 8.

§ 8

Beslutades, i enlighet med det av aktieägare i kallelsen presenterade förslaget, att Bolaget ska uppta ett konvertibelt lån om nominellt högst 12 400 000 NOK genom en riktad emission, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, av högst 12 400 000 konvertibler, envar med ett nominellt belopp om 1 NOK, till vissa befintliga aktieägare och utvalda nya investerare, på de villkor som framgår av kallelsen och Bilaga A till förslaget.

It was resolved, in accordance with the shareholder's proposal presented in the notice, that the Company shall raise a convertible loan in a nominal amount of not more than NOK 12,400,000 through a directed issue, with deviation from the shareholders' preferential rights, of not more than 12,400,000 convertibles, each with a nominal amount of NOK 1, to certain existing shareholders and selected new investors, on the terms set out in the notice and Appendix A to the proposal.

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna samt att beslutet var villkorat av att stämman även godkände beslutet under § 7.

It was noted that the resolution received approval of at least nine tenths of both the votes cast and the shares represented at the EGM and that the resolution was conditional upon the EGM also approving the resolution under § 7.

§ 9

Stämman avslutades.
The EGM was closed.

[signatursida följer]
[signature page follows]

Vid protokollet:
Minutes kept by:

Cesar Kouthoofd Muldin

Justeras:
Adjusted:

Nina Johnsson

Trude Tingvoll

Verifikat

Dokument-ID 09222115557589423294

Dokument

RESPINOR AB – stämmoprotokoll EBS26 (FSEN 260917) Huvuddokument 3 sidor Startades 2026-09-17 14:35:44 CEST (+0200) av Cesar Muldin (CM) Färdigställt 2026-09-17 17:51:15 CEST (+0200)	Bilaga 1 - RESPINOR AB - Kallelse sv EBS höst 2026 - Convertible issue (FSEN draft 260901).pdf Bilaga 1 5 sidor Sammanfogad med huvuddokumentet Bifogad av Cesar Muldin (CM)
Bilaga 2 - RESPINOR AB (publ) - voting list EGM 26 (FSEN 260917).pdf Bilaga 2 1 sida Sammanfogad med huvuddokumentet Bifogad av Cesar Muldin (CM)	Bilaga A - Fullständiga villkor för konvertibler (FSEN 260901).pdf Bilaga 3 17 sidor Sammanfogad med huvuddokumentet Bifogad av Cesar Muldin (CM)

Signerare

Cesar Muldin (CM) Fredersen Advokatbyrå cesar.muldin@fredersen.se +46720505305 Signerade 2026-09-17 14:35:45 CEST (+0200)	Nina Johnsson (NJ) nina.johnsson@fredersen.se Signerade 2026-09-17 14:54:31 CEST (+0200)
Trude Tingvoll (TT) t.tingvoll@respinor.com Signerade 2026-09-17 17:51:15 CEST (+0200)	

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>



KALLELSE TILL EXTRA BOLAGSSTÄMMA I RESPINOR AB (PUBL)

Aktieägarna i RESPINOR AB (publ), org.nr 559348-1806, ("Bolaget") kallas härmed till extra bolagsstämma den 17 september 2026 kl. 14.00 via digital uppkoppling. Rösträtsregistrering startar kl. 13.30.

Digitalt deltagande

Stämman kommer endast genomföras digitalt. Digitalt deltagande kommer att ske genom Microsoft Teams. Anmällda aktieägare kommer före bolagsstämman att få en länk utskickad till av aktieägaren angiven mejladress för att ansluta till stämman via Microsoft Teams. Mer detaljerad information om hur digitalt deltagande fungerar, innefattande bl.a. hur röstningsförfarandet kommer gå till kommer att tillhandahållas anmällda aktieägare i samband med att länk för deltagande skickas ut. För att kunna delta i bolagsstämman digitalt måste deltagaren tillse att denne har ett fungerande Microsoft Teams-konto samt har tillgång till en uppdaterad webbläsare och internetanslutning under hela stämman

Rätt till deltagande

Rätt att delta vid stämman har den som dels upptagits som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 9 september 2026, dels anmäler sin avsikt att delta senast den 11 september 2026. Anmälan ska ske skriftligen via e-post till respinor@fredersen.se eller per post till RESPINOR AB (publ) c/o Fredersen Advokatbyrå, Birger Jarlsgatan 8, 114 34 Stockholm. Vid anmälan ska namn, adress, person- eller organisationsnummer, telefonnummer, e-postadress, samt, i förekommande fall, antal biträden (högst två) anges.

Ombud

Om aktieägare avser låta sig företrädas på stämman av ombud ska fullmakt utfärdas för ombudet. Fullmakten ska vara skriftlig, daterad och undertecknad av aktieägaren. Om aktieägaren är en juridisk person ska kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling bifogas anmälan. Fullmakt i original samt registreringsbevis och andra behörighetshandlingar bör i god tid före stämman insändas till Bolaget på den ovan angivna adressen. Fullmaktsformulär finns tillgängligt hos Bolaget och på www.respinor.com och sänds på begäran till aktieägare som uppger sin postadress.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade, dvs. förvarade i en depå genom bank eller värdepappersinstitut, måste registrera aktierna i eget namn för att bli upptagen som aktieägare i framställningen av aktieboken. Sådan registrering, som kan vara tillfällig, måste vara verkställd senast den 11 september 2026, vilket innebär att aktieägaren i god tid före detta datum måste instruera förvaltaren härom.

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller två justeringspersoner
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Beslut om riktad emission av konvertibler enligt 15 och 16 kap. aktiebolagslagen till Auctus Holding AS och Morud Minerals AS
8. Beslut om riktad emission av konvertibler enligt 15 och 16 kap. aktiebolagslagen till vissa befintliga och nya investerare
9. Stämmans avslutande

Beslutsförslag

Val av ordförande vid stämman (punkt 2)

Styrelsen i Bolaget har föreslagit att Nina Johnsson, eller den person som styrelsen utser vid hennes förhinder, väljs till ordförande vid den extra bolagsstämman.

Beslut om riktad emission av konvertibler enligt 15 och 16 kap. aktiebolagslagen till Auctus Holding AS och Morud Minerals AS (punkt 7)

Aktieägare i Bolaget föreslår att den extra bolagsstämman beslutar att Bolaget ska uppta ett konvertibellån om ett nominellt belopp om högst 12 600 000 NOK genom en riktad emission av högst 12 600 000 konvertibler, var och en med ett nominellt belopp om 1 NOK. Vid full konvertering av konvertiblerna, inklusive upplupen ränta i den mån sådan ränta konverteras, kan Bolagets aktiekapital öka med högst 15 250 000 SEK genom emission av högst 61 000 000 nya aktier (den "Riktade Emissionen 1").

Aktieägare i Bolaget föreslår att den extra bolagsstämman beslutar om den Riktade Emissionen 1 på följande villkor:

1. Rätt att teckna konvertiblerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Auctus Holding AS, med rätt att teckna konvertibler till ett nominellt belopp om 6 300 000 NOK, och Morud Minerals AS, med rätt att teckna konvertibler till ett nominellt belopp om 6 300 000 NOK (gemensamt "**Investerarna**"). Auctus Holding AS och Morud Minerals AS omfattas av de kategorier av personer och juridiska personer som avses i 16 kap. 2 § aktiebolagslagen. Beslutet om den Riktade Emissionen 1 ska därför fattas i enlighet med 16 kap. aktiebolagslagen.
2. Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att säkerställa ytterligare finansiering för Bolagets fortsatta arbete med kommersialiseringen av DXT och godkännande från FDA samt för rörelsekapital och allmänna bolagsändamål, och att säkerställa Bolagets finansiering i avvaktan på den planerade kapitalanskaffningen. Vidare anser aktieägaren att den Riktade Emissionen 1 är fördelaktig för Bolaget och dess aktieägare och att den Riktade Emissionen 1 utgör den bästa möjligheten för Bolaget att tillföras nytt rörelsekapital på attraktiva villkor under rådande marknadsförhållanden. Teckningskursen och övriga villkor för den Riktade Emissionen 1 har fastställts efter förhandlingar med Investerarna samt med investerarna i den Riktade Emissionen 2 (se punkt 8) och bedöms vara marknadsmässiga med beaktande av bland annat Bolagets finansieringssituation, lånets löptid och övriga villkor för finansieringen.
3. Varje konvertibel ska ha ett nominellt belopp om 1 NOK. Lånet ska löpa med en fast ränta om 20 procent per år. Ränta ska inte kapitaliseras. Upplupen ränta ska, efter Bolagets val, betalas kontant eller i aktier till tillämplig Konverteringskurs. I den mån konvertiblerna inte har konverterats ska det utestående nominella beloppet och upplupen och obetald ränta återbetalas kontant på Förfallodagen.
4. Teckningskursen ska uppgå till 1 NOK per konvertibel och ska således motsvara varje konvertibels nominella belopp.
5. Teckning ska ske på teckningslista senast den 25 september 2026. Betalning för tecknade konvertibler ska ske senast den 1 november 2026.
6. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning.
7. Konvertibellånet förfaller den 30 april 2027 ("**Förfallodagen**"). Om konvertering inte har skett före Förfallodagen i enlighet med punkt 8 nedan ska hela det utestående kapitalbeloppet konverteras till aktier i Bolaget på Förfallodagen. Upplupen och obetald ränta ska på Förfallodagen regleras i samma form som det utestående kapitalbeloppet.
8. Ingen Investerare ska ha rätt att påkalla konvertering av konvertiblerna före Förfallodagen:

Utan hinder av det föregående ska varje Investerare vara skyldig att konvertera hela sitt utestående nominella belopp tillsammans med upplupen och obetald ränta till aktier i Bolaget före Förfallodagen vid inträffandet av någon av följande händelser:
 - a. Bolaget genomför en riktad emission eller annan ökning av aktiekapitalet som omfattar ett bruttobelopp om minst 50 000 000 NOK i ovillkorat åtaget kapital, inklusive belopp som regleras genom konvertering av konvertiblerna (en "**Private Placement**"); eller
 - b. en eller flera av Bolagets aktieägare säljer aktier motsvarande mer än 50 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget till en person som saknar anknytning till den säljande aktieägaren eller de säljande aktieägarna i en transaktion som genomförs i god tro (en "**Ägarförändring**").
9. Konverteringskursen per aktie ("**Konverteringskursen**") ska fastställas enligt följande:
 - a. om konvertering sker i samband med en Private Placement ska Konverteringskursen motsvara teckningskursen per aktie i sådan Private Placement. Om teckningskursen i Private Placement understiger 1 SEK per aktie ska Konverteringskursen i stället motsvara teckningskursen i sådan Private Placement reducerad med 40 procent, förutsatt att Konverteringskursen aldrig får understiga aktiernas kvotvärde, 0,25 SEK per aktie;
 - b. om konvertering sker i samband med en Ägarförändring ska Konverteringskursen motsvara det implicita priset per aktie vid Ägarförändringen, förutsatt att Konverteringskursen aldrig får understiga aktiernas kvotvärde, för närvarande 0,25 SEK per aktie; och
 - c. om varken en Private Placement eller en Ägarförändring har inträffat före Förfallodagen ska Konverteringskursen på Förfallodagen vara 0,25 SEK per aktie.

Konverteringskursen kan vidare komma att räknas om i enlighet med de fullständiga villkoren för konvertiblerna enligt Bilaga A. Den del av Konverteringskursen som överstiger aktiernas kvotvärde ska tillföras den fria överkursfonden.

10. De nya aktierna ska medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
11. I övrigt ska de fullständiga villkoren enligt Bilaga A gälla för konvertiblerna.
12. Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska bemyndigas att vidta de mindre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering därav hos Bolagsverket.
13. Beslutet enligt denna punkt 7 är villkorat av att den extra bolagsstämman även godkänner beslutet enligt punkt 8 nedan.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt denna punkt 7 krävs att det biträds av aktieägare som representerar minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid den extra bolagsstämman företrädde aktierna.

Beslut om riktad emission av konvertibler enligt 15 och 16 kap. aktiebolagslagen till vissa befintliga och nya investerare (punkt 8)

Aktieägare i Bolaget föreslår att den extra bolagsstämman beslutar att Bolaget ska uppta ett konvertibellån om ett nominellt belopp om högst 12 400 000 NOK genom en riktad emission av högst 12 400 000 konvertibler, var och en med ett nominellt belopp om 1 NOK. Vid full konvertering av konvertiblerna, inklusive upplupen ränta i den mån sådan ränta konverteras, kan Bolagets aktiekapital öka med högst 15 000 000 SEK genom emission av högst 60 000 000 nya aktier (den "**Riktade Emissionen 2**").

Aktieägare i Bolaget föreslår att den extra bolagsstämman beslutar om den Riktade Emissionen 2 på följande villkor:

1. Rätt att teckna konvertiblerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma vissa befintliga aktieägare och utvalda nya investerare som deltar i finansieringen, inklusive, i förekommande fall, personer och juridiska personer som omfattas av de kategorier som avses i 16 kap. 2 § aktiebolagslagen (gemensamt "**Investerarna**"). Investerare som omfattas av de kategorier som avses i 16 kap. 2 § aktiebolagslagen ska ha rätt att teckna konvertibler till ett nominellt belopp om högst 6 000 000 NOK per Investerare. Eftersom Investerarna kan omfatta personer och juridiska personer som omfattas av de kategorier som avses i 16 kap. 2 § aktiebolagslagen ska beslutet om den Riktade Emissionen 2 fattas i enlighet med 16 kap. aktiebolagslagen.
2. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att säkerställa ytterligare finansiering för Bolagets fortsatta arbete med kommersialiseringen av DXT och godkännande från FDA samt för rörelsekapital och allmänna bolagsändamål, och att säkerställa Bolagets finansiering i avvaktan på den planerade kapitalanskaffningen. Vidare anser aktieägaren att den Riktade Emissionen 2 är fördelaktig för Bolaget och dess aktieägare och att den Riktade Emissionen 2 utgör den bästa möjligheten för Bolaget att tillföras nytt rörelsekapital på attraktiva villkor under rådande marknadsförhållanden. Teckningskursen och övriga villkor för den Riktade Emissionen 2 har fastställts efter förhandlingar med Investerarna och bedöms vara marknadsmässiga med beaktande av bland annat Bolagets finansieringssituation, lånets löptid och övriga villkor för finansieringen.
3. Varje konvertibel ska ha ett nominellt belopp om 1 NOK. Lånet ska löpa med en fast ränta om 20 procent per år. Ränta ska inte kapitaliseras. Upplupen ränta ska, efter Bolagets val, betalas kontant eller i aktier till tillämplig Konverteringskurs. I den mån konvertiblerna inte har konverterats ska det utestående nominella beloppet och upplupen och obetald ränta återbetalas kontant på Förfallodagen.
4. Teckningskursen ska uppgå till 1 NOK per konvertibel och ska således motsvara varje konvertibels nominella belopp.
5. Teckning ska ske på teckningslista senast den 1 november 2026. Betalning för tecknade konvertibler ska ske senast den 1 november 2026.
6. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning.
7. Konvertibellånet förfaller den 30 april 2027 ("**Förfallodagen**"). Om konvertering inte har skett före Förfallodagen i enlighet med punkt 8 nedan ska hela det utestående kapitalbeloppet konverteras till aktier i

Bolaget på Förfallodagen. Upplupen och obetald ränta ska på Förfallodagen regleras i samma form som det utestående kapitalbeloppet.

8. Ingen Investerares ska ha rätt att påkalla konvertering av konvertiblerna före Förfallodagen:

Utan hinder av det föregående ska varje Investerares vara skyldig att konvertera hela sitt utestående nominella belopp tillsammans med upplupen och obetald ränta till aktier i Bolaget före Förfallodagen vid inträffandet av någon av följande händelser:

- a. Bolaget genomför en riktad emission eller annan ökning av aktiekapitalet som omfattar ett bruttobelopp om minst 50 000 000 NOK i ovillkorat åtaget kapital, inklusive belopp som regleras genom konvertering av konvertiblerna (en ”**Private Placement**”); eller
- b. en eller flera av Bolagets aktieägare säljer aktier motsvarande mer än 50 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget till en person som saknar anknytning till den säljande aktieägaren eller de säljande aktieägarna i en transaktion som genomförs i god tro (en ”**Ägarförändring**”).

9. Konverteringskursen per aktie (”**Konverteringskursen**”) ska fastställas enligt följande:

- a. om konvertering sker i samband med en Private Placement ska Konverteringskursen motsvara teckningskursen per aktie i sådan Private Placement. Om teckningskursen i Private Placement understiger 1 SEK per aktie ska Konverteringskursen i stället motsvara teckningskursen i Private Placement reducerad med 40 procent, förutsatt att Konverteringskursen aldrig får understiga aktiernas kvotvärde, 0,25 SEK per aktie;
- b. om konvertering sker i samband med en Ägarförändring ska Konverteringskursen motsvara det implicita priset per aktie vid Ägarförändringen, förutsatt att Konverteringskursen aldrig får understiga aktiernas kvotvärde, för närvarande 0,25 SEK per aktie; och
- c. om varken en Private Placement eller en Ägarförändring har inträffat före Förfallodagen ska Konverteringskursen på Förfallodagen vara 0,25 SEK per aktie.

Konverteringskursen kan vidare komma att räknas om i enlighet med de fullständiga villkoren för konvertiblerna enligt Bilaga A. Den del av Konverteringskursen som överstiger aktiernas kvotvärde ska tillföras den fria överkursfonden.

10. De nya aktierna ska medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

11. I övrigt ska de fullständiga villkoren enligt Bilaga A gälla för konvertiblerna.

12. Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska bemyndigas att vidta de mindre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering därav hos Bolagsverket.

13. Beslutet enligt denna punkt 8 är villkorat av att den extra bolagsstämman även godkänner beslutet enligt punkt 7 ovan.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt denna punkt 8 krävs att det biträds av aktieägare som representerar minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid den extra bolagsstämman företrädde aktierna.

Övrig information

Vid tidpunkten för denna kallelse uppgår det registrerade antalet aktier och röster i Bolaget till 108 949 666. Bolaget innehar inga egna aktier.

Fullmaktsformulär, fullständiga förslag samt relaterade handlingar kommer att hållas tillgängliga hos Bolaget och på Bolagets hemsida under lagstadgad tid före stämman. Handlingarna sänds på begäran till aktieägare som uppger sin postadress.

Aktieägarna erinras om sin rätt att begära upplysningar enligt 7 kap 32 § aktiebolagslagen.

Behandling av personuppgifter

För information om hur dina personuppgifter behandlas se

<https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>

RESPINOR AB (publ)

Styrelsen

Röstlängd RESPINOR AB (publ) extra bolagsstämma 17 september 2026
Voting list RESPINOR AB (publ) EGM 17 September 2026

Bilaga 2 /
Appendix 2

NAMN / NAME	OMBUD / PROXY	BITRÄDE / ADVISORS	ANTAL AKTIER / NUMBER OF SHARES	ANTAL RÖSTER / NUMBER OF VOTES	% RÖSTER PÅ STÄMMAN / % OF VOTES AT GENERAL MEETING
Auctus Holding AS	Aage Bryn		55 938 830	55 938 830	79,26%
Morud Minerals AS	Mathias Steinsvik Hadley		6 567 220	6 567 220	9,31%
Erik Wolff	Fredrik Wolff		1 371 957	1 371 957	1,94%
Sigli AS	Fredrik Wolff		1 371 957	1 371 957	1,94%
Nerak Invest AB	Fredrik Wolff		1 371 957	1 371 957	1,94%
Anders Wold			875 717	875 717	1,24%
Marco Renoldi	Anders Wold		828 735	828 735	1,17%
Cathrine Lund Hadley	Mathias Steinsvik Hadley		700 000	700 000	0,99%
Fikkan Pharma AS	Jan Fikkan		470 524	470 524	0,67%
Trude Tingvoll			460 616	460 616	0,65%
Pharmor AB	Trude Tingvoll		569 057	569 057	0,81%
Björn Tedeman			50 000	50 000	0,07%
SUMMA			70 576 570	70 576 570	100,00%

Gäster

Nina Johnsson, Fredersen Advokatbyrå
Cesar Kouthoofd Muldin Fredersen Advokatbyrå
Sondre Bergloff, CFO RESPINOR
Marit Mellemseter, Director Clinical Affairs RESPINOR
Patrik Mellin, Molcap Invest AB

VILLKOR FÖR KONVERTIBLER I RESPINOR AB (PUBL) 2026/2027

TERMS AND CONDITIONS FOR CONVERTIBLE NOTES 2026/2027

RESPINOR AB (PUBL)

§ 1 Definitioner / Definitions

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

In these Terms and Conditions, the following terms shall have the meanings set out below.

“Aktie”	avser aktie i Bolaget;
“Share”	<i>means a share in the Company;</i>
“ABL”	aktiebolagslagen (2005:551), eller sådan lagstiftning som ersätter denna lag;
“Companies Act”	the Swedish Companies Act (2005:551), as amended from time to time;
“Avstämningsbolag”	avser bolag som har infört avstämningsförbehåll i bolagsordningen och anslutit sina aktier till Euroclear;
”Central Securities Depository Company”	<i>means a company whose articles of association contain a provision stating that the company's shares must be registered in a central securities depository register and whose shares are registered through Euroclear;</i>
”Avstämningskonto”	konto vid Euroclear för registrering av finansiella instrument;
“Central Securities Depository Account”	<i>an account with Euroclear for the registration of financial instruments;</i>
“Bankdag”	avser dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag och då affärsbanker i Stockholm normalt håller öppet;
“Banking Day”	<i>a day which is not a Saturday, Sunday or public holiday in Sweden and on which commercial banks are generally open for business in Stockholm;</i>
“Bolaget”	avser Respinor AB (publ), org.nr 559348-1806;
“Company”	RESPINOR AB (publ), reg. no. 559348-1806;
“Change of Control”	avser att en eller flera aktieägare i Bolaget säljer aktier motsvarande mer än 50 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget till en person som inte är närstående till den eller de säljande aktieägarna, i en transaktion på affärsmässiga villkor;
“Change of Control”	<i>a bona fide transaction pursuant to which one or more shareholders of the Company sell Shares representing more than fifty (50) per cent of the share capital and voting rights in the Company to a person unrelated to the selling shareholder or shareholders;</i>
”Emissionsbeslut”	det beslut om Riktad Emission 1 eller Riktad Emission 2 som är tillämpligt på den berörda Konvertibeln, vilka beslut är ömsesidigt villkorade av varandra;
“Issue Resolution”	<i>the resolution on Directed Issue 1 or Directed Issue 2 applicable to the relevant Convertible Debenture, each such resolution being mutually conditional upon the other;</i>
“Euroclear”	Euroclear Sweden AB;
“Euroclear”	<i>Euroclear Sweden AB;</i>
”Förfallodag”	30 april 2027;
“Maturity Date”	<i>30 April 2027;</i>
”Innehavare”	den som är registrerad av Bolaget som innehavare av en eller flera Konvertibler;
“Holder”	<i>a person registered by the Company as holder of one or more Convertible Notes;</i>
“Konvertering”	utbyte av Konvertibel Fordran mot nya Aktier enligt dessa villkor;
“Conversion”	<i>the exchange of a Convertible Claim for new Shares in accordance with these Terms and Conditions;</i>
”Konverteringsbelopp”	beträffande en Innehavare, Lånebeloppet hänförligt till Innehavarens Konvertibler jämte upplupen och obetald Ränta som enligt dessa villkor ska regleras genom Aktier;

“Conversion Amount”	<i>in respect of a Holder, the Principal Amount held by that Holder together with any accrued and unpaid Interest that is to be settled in Shares in accordance with these terms and conditions;</i>
”Konverteringsdag” “Conversion Date”	den dag då Konvertering ska ske enligt § 4; <i>the date on which Conversion is to take place pursuant to Clause 4;</i>
”Konverteringskurs”	den kurs per Aktie till vilken Konvertering sker enligt § 5, med förbehåll för omräkning enligt § 8;
“Conversion Price”	<i>the applicable price per Share at which Conversion is effected, as determined in accordance with Clause 5 and subject to recalculation in accordance with Clause 8;</i>
”Konvertibla Fordran”	Lånebeloppet jämte upplupen och obetald Ränta därpå från tid till annan enligt dessa villkor;
“Convertible Claim”	<i>The Loan Amount plus accrued and unpaid Interest thereon from time to time pursuant to these terms and conditions;</i>
”Konvertibel”	fordran mot Bolaget med rätt till Konvertering till nya Aktier, emitterad enligt Emissionsbeslut och dessa villkor;
“Convertible Note”	<i>a debt obligation representing a Convertible Claim and issued pursuant to an Issue Resolution and these Terms and Conditions;</i>
”Lånebeloppet” “Loan Amount”	Konvertiblernas vid var tid sammanlagda utestående nominella belopp; <i>the aggregate outstanding nominal amount of the Convertible Notes from time to time;</i>
”Majoritetsinnehavare”	Innehavare som representerar mer än femtiofem (55) procent av det sammanlagda utestående Lånebeloppet;
“Majority Holders”	<i>Holders representing more than fifty five (55) per cent of the aggregate Loan Amount outstanding from time to time;</i>
“NOK”	norska kronor;
“NOK”	Norwegian kroner;
“Private Placement”	en private placement eller annan ökning av Bolagets aktiekapital som genomförs före Förfallodagen och tillför Bolaget bruttointäkter om minst 50 000 000 NOK i ovillkorat åtagit kapital, inklusive belopp som regleras genom Konvertering;
“Private Placement”	<i>a private placement or other share capital increase completed by the Company before the Maturity Date raising gross proceeds of at least NOK 50,000,000 in unconditionally committed capital, including amounts settled through Conversion;</i>
”Riktad Emission 1”	den riktade emission av Konvertibler som beslutats av extra bolagsstämman I Bolaget den 17 september 2026 under punkt 7;
“Directed Issue 1”	<i>the directed issue of Convertible Notes resolved by the extraordinary general meeting of the Company on 17 September 2026 under item 7;</i>
”Riktad Emission 2”	den riktade emission av Konvertibler som beslutats av extra bolagsstämman I Bolaget den 17 september 2026 under punkt 8;
“Directed Issue 2”	<i>the directed issue of Convertible Notes resolved by the extraordinary general meeting of the Company on 17 September 2026 under item 8;</i>
“Ränta” “Interest”	ränta på Lånebeloppet med en fast årlig räntesats om tjugo (20) procent enligt § 3; <i>interest on the Loan Amount at a fixed rate of twenty (20) per cent per annum pursuant to Section 3;</i>
“SEK”	svenska kronor;
“SEK”	Swedish kroner;
”Växelkurs”	det belopp i SEK som motsvarar NOK 1 enligt den referenskurs för NOK mot SEK som publiceras av Sveriges Riksbank på Bankdagen närmast före relevant Konverteringsdag eller, om sådan referenskurs inte publiceras den dagen, den kurs som styrelsen i god tro fastställer med hänvisning till annan allmänt erkänd källa;

“Exchange Rate”	<i>the SEK amount corresponding to NOK 1 according to the NOK to SEK reference exchange rate published by Sveriges Riksbank on the Business Day immediately preceding the relevant Conversion Date, or, if no such reference rate is published for that day, the exchange rate determined by the Board in good faith by reference to another generally recognised source;</i>
“Villkoren”	<i>dessa fullständiga villkor för Konvertiblerna.</i>
“Terms and Conditions”	<i>these complete terms and conditions for the Convertible Notes.</i>

§ 2 Lånebelopp, betalningsutfästelse och status / Loan amount, status, payment undertaking and register

Konvertiblerna emitteras enligt 15 kap. ABL genom Riktad Emission 1 och Riktad Emission 2. Varje Konvertibel har ett nominellt belopp om NOK 1. Det sammanlagda Lånebeloppet får inte överstiga summan av de högsta nominella belopp som följer av Emissionsbesluten.

The Convertible Debentures are issued pursuant to Chapter 15 of the Companies Act through Directed Issue 1 and Directed Issue 2. Each Convertible Debenture has a nominal amount of NOK 1. The aggregate Loan Amount may not exceed the sum of the maximum nominal amounts set out in the Issue Resolutions.

Konvertiblerna utgör icke säkerställda förpliktelser för Bolaget och ska sinsemellan och i förhållande till Bolagets övriga vanliga icke säkerställda skulder ha lika rätt, med undantag för förpliktelser som enligt tvingande lag har bättre rätt.

The Convertible Debentures constitute unsecured obligations of the Company and rank pari passu among themselves and with the Company's other ordinary unsecured debt, except for obligations preferred by mandatory law.

Bolaget ikläder sig betalningsskyldighet gentemot Innehavarna enligt dessa Villkor och förbinder sig att verkställa Konvertering i enlighet med Villkoren.

The Company undertakes liability to make payment to the Holders pursuant to these Terms and Conditions and to effect Conversion in accordance with these Terms and Conditions.

Konvertiblerna och den till dem knutna konverteringsrätten ska inte registreras i ett avstämningsregister som förs av Euroclear. Bolaget ska föra ett register över Innehavarna och deras respektive innehav av Konvertibler. Konvertibelbevis eller annat negotiabelt instrument ska inte utfärdas, om inte styrelsen beslutar annat i enlighet med tillämplig lag.

The Convertible Debentures and the Conversion rights attached to them shall not be registered in a central securities depository register maintained by Euroclear. The Company shall maintain a register of the Holders and their respective holdings of Convertible Debentures. No Convertible Debenture Certificate or other negotiable instrument shall be issued unless the board of directors determines otherwise in accordance with applicable law.

§ 3 Löptid, ränta och betalningar / Term, interest and payments

Ränta löper på utestående Lånebelopp från och med den dag då teckningslikviden för respektive Konvertibel erläggs till och med den dag då det aktuella Lånebeloppet Konverteras eller annars betalas i sin helhet. Räntan uppgår till tjugo (20) procent per år och kapitaliseras inte.

Interest shall accrue on the outstanding Loan Amount from and including the date on which the subscription price for the relevant Convertible Notes is paid until and including the date on which the relevant Loan Amount is Converted or otherwise paid in full. Interest shall accrue at a fixed rate of twenty (20) per cent per annum and shall not be compounded.

Ränta beräknas på faktiskt utestående Lånebelopp från tid till annan med tillämpning av en räntedagsbas om 365 dagar och faktiskt antal förflutna dagar.

Interest shall be calculated on the actual Loan Amount outstanding from time to time on the basis of a year of 365 days and the actual number of days elapsed.

Om Konvertering sker före Förfallodagen med anledning av en Private Placement eller Ägarförändring ska upplupen och obetald Ränta hänförlig till det Lånebelopp som Konverteras, efter Bolagets val, antingen betalas kontant eller ingå i Konverteringsbeloppet och Konverteras till Aktier till tillämplig Konverteringskurs. Om Konvertering inte har skett före Förfallodagen ska all upplupen och obetald Ränta på Förfallodagen ingå i Konverteringsbeloppet och Konverteras tillsammans med utestående Lånebelopp.

If Conversion takes place before the Maturity Date following a Private Placement or Change of Control, accrued and unpaid Interest attributable to the Loan Amount being Converted shall, at the Company's discretion, either be paid in cash or form part of the Conversion Amount and be Converted into Shares at the applicable Conversion Price. If no Conversion has taken place before the Maturity Date, all accrued and unpaid Interest shall on the Maturity Date form part of the Conversion Amount and be Converted together with the outstanding Loan Amount.

Bolaget får inte återbetala hela eller del av Lånebeloppet före Förfallodagen utan föregående skriftligt samtycke från berörd Innehavare, med undantag för belopp som förfaller till betalning enligt § 9.

The Company may not prepay all or any part of the Loan Amount before the Maturity Date without the prior written consent of the relevant Holder, except for amounts which become due and payable pursuant to Section 9.

Kontant betalning enligt Villkoren ska ske i NOK till det bankkonto som berörd Innehavare skriftligen meddelat Bolaget. Om en betalningsdag inte är en Bankdag ska betalning ske närmast följande Bankdag.

Any cash payment under these Terms and Conditions shall be made in NOK to such bank account as the relevant Holder has notified to the Company in writing. If a payment date is not a Banking Day, payment shall be made on the immediately following Banking Day.

Om ett kontant belopp som förfallit till betalning under Konvertiblerna inte betalas i rätt tid ska dröjsmålsränta utgå på det förfallna beloppet från förfallodagen till dess betalning sker med den högsta räntesats som vid var tid är tillämplig enligt den norska lagen av den 17 december 1976 nr 100 om ränta vid försenad betalning, utöver Ränta som annars löper på det aktuella beloppet.

If any cash amount due under the Convertible Debentures is not paid when due, default interest shall accrue on the overdue amount from the due date until payment is made at the maximum rate applicable from time to time under the Norwegian Overdue Interest Act of 17 December 1976 No. 100, in addition to any Interest otherwise accruing on the relevant amount.

§ 4 Konvertering / Conversion

Innehavare har inte rätt att påkalla Konvertering före Förfallodagen.

No Holder shall be entitled to demand Conversion before the Maturity Date.

Utestående Lånebelopp ska Konverteras i sin helhet och inte till viss del vid den tidigaste av följande händelser: en Private Placement, en Change of Control eller Förfallodagen.

The outstanding Loan Amount shall be Converted in whole and not in part on the earliest to occur of a Private Placement, a Change of Control or the Maturity Date.

Om Bolaget genomför en Private Placement före Förfallodagen är varje Innehavare skyldig att Konvertera hela sitt utestående Lånebelopp till Aktier i samband med den Privata Placeringen. Upplupen och obetald Ränta ska regleras enligt § 3.

If the Company completes a Private Placement before the Maturity Date, each Holder shall be obliged to Convert its entire outstanding Loan Amount into Shares in connection with the Private Placement. Accrued and unpaid Interest shall be settled in accordance with Section 3.

Om en Change of Control inträffar före Förfallodagen och innan en Private Placement har lett till Konvertering, är varje Innehavare skyldig att Konvertera hela sitt utestående Lånebelopp till Aktier i samband med Ägarförändringen. Upplupen och obetald Ränta ska regleras enligt § 3.

If a Change of Control occurs before the Maturity Date and before a Private Placement has resulted in Conversion, each Holder shall be obliged to Convert its entire outstanding Loan Amount into Shares in connection with the Change of Control. Accrued and unpaid Interest shall be settled in accordance with Section 3.

Om varken en Private Placement eller Change of Control har lett till Konvertering före Förfallodagen ska varje Innehavares hela utestående Lånebelopp jämte all upplupen och obetald Ränta Konverteras till Aktier på Förfallodagen.

If neither a Private Placement nor a Change of Control has resulted in Conversion before the Maturity Date, each Holder's entire outstanding Loan Amount together with all accrued and unpaid Interest shall be Converted into Shares on the Maturity Date.

Efter Konvertering av en Innehavares hela Lånebelopp ska de aktuella Konvertiblerna upphöra att vara utestående och ytterligare Ränta ska inte löpa på sådant Lånebelopp.

Following Conversion of a Holder's entire Loan Amount, the relevant Convertible Notes shall cease to be outstanding and no further Interest shall accrue on such Loan Amount.

§ 5 Konverteringskurs och beräkning av Aktier / Conversion Price and calculation of Shares

Om Konvertering sker i samband med en Private Placement ska Konverteringskursen motsvara teckningskursen per Aktie i den Privata Placeringen. Om teckningskursen i den Privata Placeringen understiger SEK 1 per Aktie ska Konverteringskursen i stället motsvara teckningskursen i den Privata Placeringen minskad med fyrtio (40) procent. Konverteringskursen får dock aldrig understiga Aktiens vid var tid gällande kvotvärde.

If Conversion takes place in connection with a Private Placement, the Conversion Price shall correspond to the subscription price per Share applied in the Private Placement. If the subscription price in the Private Placement is below SEK 1 per Share, the Conversion Price shall instead correspond to the subscription price in the Private Placement reduced by forty (40) per cent. The Conversion Price shall, however, never be lower than the quota value of the Share from time to time.

Om Konvertering sker i samband med en Change of Control ska Konverteringskursen motsvara det pris per Aktie som följer av Change of Control. Konverteringskursen får dock aldrig understiga Aktiens vid var tid gällande kvotvärde.

If Conversion takes place in connection with a Change of Control, the Conversion Price shall correspond to the price per Share implied by the Change of Control. The Conversion Price shall, however, never be lower than the quota value of the Share from time to time.

Om varken en Private Placement eller Change of Control har lett till Konvertering före Förfallodagen ska Konverteringskursen på Förfallodagen vara SEK 0,25 per Aktie, med förbehåll för omräkning enligt § 8 och under förutsättning att Konverteringskursen aldrig understiger Aktiens vid var tid gällande kvotvärde.

If neither a Private Placement nor a Change of Control has resulted in Conversion before the Maturity Date, the Conversion Price on the Maturity Date shall be SEK 0.25 per Share, subject to recalculation pursuant to Section 8 and provided that the Conversion Price shall never be lower than the quota value of the Share from time to time.

För beräkning av det antal Aktier som ska emitteras vid Konvertering ska Konverteringsbeloppet i NOK räknas om till SEK enligt Växelkursen. Det därigenom erhållna beloppet i SEK ska divideras med tillämplig Konverteringskurs och antalet Aktier avrundas nedåt till närmaste heltal.

For the purposes of calculating the number of Shares to be issued upon Conversion, the Conversion Amount denominated in NOK shall be converted into SEK at the Exchange Rate. The resulting amount in SEK shall be divided by the applicable Conversion Price and the number of Shares shall be rounded down to the nearest whole Share.

Konvertering kan endast ske till hela Aktier. Eventuellt överskjutande belopp som inte motsvarar en hel Aktie ska betalas kontant av Bolaget så snart som möjligt efter Konverteringen.

Conversion may only be made into whole Shares. Any residual amount which does not correspond to a whole Share shall be paid in cash by the Company as soon as reasonably practicable following Conversion.

Om Bolaget före Konvertering eller i samband med den Privata Placeringen emitterar ett aktieslag som har bättre rätt än Bolagets stamaktier ska Konvertiblerna, i den utsträckning det är tillåtet enligt tillämplig lag, bolagsordningen och Emissionsbeslutet, Konverteras till sådant överordnat aktieslag eller värdepapper. Styrelsen ska göra de justeringar som skäligen krävs för att bevara den avsedda ekonomiska effekten av Villkoren.

If the Company before Conversion or in connection with the Private Placement issues a share class, securities or other rights superior to the Company's ordinary Shares, the Convertible Debentures shall, to the extent permitted by applicable law, the articles of association and the applicable Issue Resolution, be Converted into such superior shares or securities. The board of directors shall make such adjustments as are reasonably required to preserve the intended economic effect of these Terms and Conditions.

Överkurs ska tillföras den fria överkursfonden.

Any share premium shall be transferred to the unrestricted premium reserve.

Innehavare som inte redan är part i Bolagets aktieägaravtal ska i samband med Konvertering ansluta sig till det befintliga aktieägaravtalet i den utsträckning detta krävs enligt de villkor som gäller för Konvertiblerna.

A Holder that is not already a party to the shareholders' agreement relating to the Company shall accede to the existing shareholders' agreement in connection with Conversion to the extent required under the terms applicable to the Convertible Debentures.

§ 6 Genomförande av Konvertering / Implementation of Conversion

Konvertering enligt § 4 är obligatorisk och någon särskild begäran om Konvertering från Innehavare krävs inte.

Conversion pursuant to Section 4 is mandatory and no separate request for Conversion from a Holder shall be required.

Bolaget ska fastställa Konverteringsdagen och tillämplig Konverteringskurs enligt Villkoren samt underrätta Innehavarna om det antal Aktier som ska emitteras till respektive Innehavare och, i förekommande fall, det belopp av Räntan som ska betalas kontant.

The Company shall determine the Conversion Date and the applicable Conversion Price pursuant to these Terms and Conditions and shall notify the Holders of the number of Shares to be issued to each Holder and, where relevant, the amount of Interest to be paid in cash.

Varje Innehavare ska utan oskäligt dröjsmål efter Bolagets begäran underteckna teckningslista, kvittningsförklaring, anslutningsavtal eller annan handling som skäligen krävs enligt svensk rätt, Emissionsbeslutet eller Villkoren för att genomföra Konverteringen.

Each Holder shall, without undue delay after request by the Company, execute any subscription form, set off declaration, accession agreement or other document reasonably required under Swedish law, the applicable Issue Resolution or these Terms and Conditions to implement the Conversion.

§ 7 Överlåtelse, införande i aktiebok och rätt till utdelning / Transfer, registration of new Shares and entitlement to dividends

Innehavare får överlåta samtliga, men inte endast en del, av sina Konvertibler och därtill hörande rättigheter och skyldigheter till tredje man efter föregående skriftligt meddelande till Bolaget. Konverteringsrätten får inte skiljas från den fordran som är knuten till Konvertibeln eller överlåtas eller utövas separat från denna.

A Holder may transfer all, but not part, of its Convertible Debentures and the related rights and obligations to a third party following prior written notice to the Company. The Conversion right may not be separated from the claim attached to the Convertible Debenture or transferred or exercised independently of that claim.

En överlåtelse gäller mot Bolaget när förvärvaren har införts i Bolagets register över Innehavare. Bolaget får begära sådan dokumentation som skäligen krävs för att styrka överlåtelsen samt förvärvarens identitet och behörighet.

A transfer shall be effective against the Company when the transferee has been entered in the Company's register of Holders. The Company may require such documentation as is reasonably necessary to evidence the transfer and the identity and authority of the transferee.

Bolaget ska tillse att de nya Aktier som emitteras vid Konvertering, i förekommande fall, registreras som interimssaktier i den aktiebok som förs av Euroclear och att den därav följande ökningen av aktiekapitalet anmäls för registrering hos Bolagsverket så snart som skäligen är möjligt efter det att relevanta teckningsåtgärder och bolagsrättsliga formaliteter har slutförts. Efter det att ökningen av aktiekapitalet har registrerats hos Bolagsverket ska registreringen av de nya Aktierna hos Euroclear bli slutlig.

The Company shall procure that the new Shares issued upon Conversion are entered as interim shares in the share register maintained by Euroclear, where applicable, and that the resulting increase in share capital is filed for registration with the Swedish Companies Registration Office as soon as reasonably practicable after completion of the relevant subscription and corporate formalities. Following registration of the share capital increase with the Swedish Companies Registration Office, the registration of the new Shares with Euroclear shall become final.

Aktie som tillkommit på grund av Konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Konvertering verkställts.

Shares which are newly issued following Conversion shall carry an entitlement to participate in dividends for the first time on the next record date for dividends which occurs after Conversion is effected.

§ 8 Omräkning av Konverteringskurs m.m. / Recalculation of Conversion Price, etc.

Genomför Bolaget någon av nedan angivna åtgärder gäller, beträffande den rätt som tillkommer Innehavare, vad som följer enligt nedan.

In the following situations, the following shall apply with respect to the rights which shall vest in Holders.

Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna § 8 kunna leda till att Konverteringskursen understiger kvotvärdet på Bolagets Aktier.

Recalculation according to the provisions in this section 8 shall under no circumstances cause the Conversion Price to be less than the quotient value of the Company's Shares.

A. Fondemission / Bonus issue

Genomför Bolaget en fondemission ska Konvertering – där Konvertering görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast tre veckor före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Konvertering verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på

Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

In the event the Company carries out a bonus issue, where Conversion takes place at such time that it cannot be effected by at least three weeks prior to the general meeting at which a bonus issue resolution is to be adopted, Conversion may be effected only after such a general meeting has adopted a resolution thereon. Shares which vest 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. Conclusive registration on the central securities depository account shall take place only after the record date for the bonus issue.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska Aktier som tillkommit på grund av Konvertering som verkställts genom att de nya Aktierna tagits upp i aktieboken som interimsaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

In the event the Company is not a Central Securities Depository Company at the time a bonus issue resolution is adopted by the general meeting, Shares which vest as a consequence of Conversion effected through the new Shares being entered in the Company's share register as interim shares on the date of the general meeting's resolution, shall be entitled to participate in the bonus issue.

Vid Konvertering som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Konverteringskurs.

In the case of Conversion which is effected following a bonus issue resolution, a recalculated Conversion Price shall be applied.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

The recalculation shall be made by the Company based on the following formula:

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknad} & = & \text{föregående Konverteringskurs x antalet Aktier före fondemissionen} \\ \text{Konverteringskurs} & & \hline & & \text{antalet Aktier efter fondemissionen} \end{array}$$

$$\begin{array}{lcl} \text{recalculated} & \text{Conversion} = & \text{previous Conversion Price x number of Shares prior to the bonus issue} \\ \text{Price} & & \hline & & \text{number of Shares after the bonus issue} \end{array}$$

Enligt ovan omräknad Konverteringskurs fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

A recalculated Conversion Price in accordance with the provisions above shall be determined as soon as possible after the general meeting has adopted a bonus issue resolution but, where applicable, shall be applied only after the record date for the bonus issue.

B. Sammanläggning eller uppdelning (split) / Reverse share split or share split

Vid sammanläggning eller uppdelning (split) av Bolagets befintliga Aktier har bestämmelserna i punkt A motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

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, where appropriate, 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. Nyemission av Aktier / New issue of Shares

Vid nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen på grund av Aktie som tillkommit på grund av Konvertering:

In the case of a new 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 vested as a consequence of Conversion:

1. Beslutas emissionen av Bolagets styrelse under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska, i emissionsbeslutet och, i förekommande fall, i underrättelsen enligt 13 kap 12 § aktiebolagslagen till aktieägarna, anges den senaste dag då Konvertering ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Konvertering, ska medföra rätt att delta i emissionen.

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 and, where applicable, the notice to the shareholders referred to in Chapter 13, section 12 of the Companies Act, shall state the latest date by which Conversion must be effected in order that Shares which vest as a consequence of Conversion shall carry an entitlement to participate in the new issue.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Konvertering – som påkallas på sådan tid, att Konverteringen inte kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Konvertering, upptas interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Where the general meeting adopts a new issue resolution, in the event a demand for Conversion is made at such a time that the Conversion cannot be effected by at least three weeks prior to the general meeting which adopts the new issue resolution, Conversion shall only be effected after the Company has carried out a recalculation. Shares which vest as a consequence of such Conversion shall be the subject of interim registration on the central security depository account, and consequently shall not be entitled to participate in the new issue. Conclusive registration on the central securities depository account shall take place only after the record date for the new issue.

Vid Konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs.

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.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

The recalculation shall be made by the Company based on the following formulae:

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknad} & = & \text{föregående Konverteringskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under} \\ \text{Konverteringskurs} & & \text{den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens} \\ & & \text{genomsnittskurs)} \\ & & \text{Aktiens} \\ & & \text{genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska} \\ & & \text{värdet på teckningsrätten} \end{array}$$

$$\begin{array}{lcl} \text{recalculated} & \text{Conversion=} & \text{previous Conversion Price x the Share's average price during the} \\ \text{Price} & & \text{subscription period established in the resolution regarding the issue (the} \\ & & \text{Share's average price)} \\ & & \text{the Share's average price increased by the theoretical value of the subscription right} \\ & & \text{calculated on the basis thereof} \end{array}$$

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

The Share's average price shall 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 listed during the day in accordance with the official quotations on the Marketplace. In the event no transaction price is quoted, the bid price which is quoted as the closing price shall instead be included in the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included in the calculation.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten beräknas enligt följande formel:

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

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

$$\text{value of the subscription right} = \frac{\text{the maximum number of new Shares which may be issued pursuant to the new issue resolution} \times \text{the Share's average price less the subscription price for the new Share}}{\text{the number of Shares prior to adoption of the new issue resolution}}$$

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

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

Enligt ovan omräknad Konverteringskurs ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

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.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Konverteringskurs fastställas enligt denna punkt C. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

In the event the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, a recalculated Conversion Price shall be determined in accordance with this subsection C. In lieu of the provisions regarding the Share's average price, the value of the Share shall thereupon be determined by an independent valuer appointed by the Company.

Under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, verkställs Konvertering endast preliminärt, varvid det antal Aktier som varje Konvertibel före omräkning, berättigar till Konvertering mot upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Konvertibel efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier och/eller kontantbelopp enligt § 4 ovan. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om Bolaget inte är Avstämningsbolag verkställs Konvertering genom att de nya Aktierna upptas i aktieboken som interimaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptas de nya Aktierna i aktieboken som aktier.

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 Debenture 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 Debenture may carry an entitlement to additional Shares and/or cash sums pursuant to section 4 above. Conclusive registration on the central securities depository account shall take place after the recalculation has been determined. In the event the Company is not a Central Securities Depository Company, Conversion shall be effected through the new Shares being entered in the share register as interim shares. After the recalculations have been determined, the new Shares shall be entered in the share register as shares.

D. Emission av konvertibler, teckningsoptioner eller units / Issue of convertible debentures, warrants or units

Vid emission av konvertibler, teckningsoptioner eller units (d.v.s. en kombination av aktier och teckningsoptioner) med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, har bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 ovan om rätten att delta i nyemission på grund av Aktie som tillkommit genom Konvertering motsvarande tillämpning.

In the case of an issue of convertible debentures, warrants or units (i.e. a combination of shares and warrants) 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 above, first paragraph, subparagraphs 1 and 2 regarding the right to participate in a new issue by virtue of Shares which vest through Conversion shall apply mutatis mutandis.

Vid Konvertering som verkställts i sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs.

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.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

The recalculation shall be made by the Company based on the following formula:

$$\text{omräknad Konverteringskurs} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{recalculated Conversion Price} = \frac{\text{previous Conversion Price} \times \text{the Share's average price during the subscription period established in the resolution regarding the issue (the Share's average price)}}{\text{The Share's average price increased by the value of the subscription right}}$$

The Share's average price increased by the value of the subscription right

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

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

Teckningsrättens värde ska anses motsvara det matematiskt framräknade värdet efter justering för nyemission och med beaktande av marknadsvärdet beräknat i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

The value of the subscription right shall be deemed to correspond to the mathematically calculated value following an adjustment for a new issue and taking into account the market value in accordance with the provisions of subsection C above.

Enligt ovan omräknad Konverteringskurs ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

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.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Konverteringskurs fastställas enligt denna punkt D. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

In the event the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, a recalculated Conversion Price shall be determined in accordance with this subsection D. In lieu of the provisions regarding the Share's average price, the value of the Share shall thereupon be determined by an independent valuer appointed by the Company.

Vid påkallande av Konvertering, som sker under tiden fram till dess att omräknad Konverteringskurs fastställs, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

The provisions of subsection C, final paragraph above shall apply mutatis mutandis in respect of demands for Conversion which are made during the period until the recalculated Conversion Price is determined.

E. Erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D / Offer to the shareholders in cases other than those referred to in A-D

Vid ett erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D att av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, ska vid Konvertering som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Detsamma gäller om Bolaget beslutar att enligt nämnda principer till aktieägarna dela ut värdepapper eller rättigheter utan vederlag.

In the event the Company, in circumstances other than those set forth in subsections A-D above, extends an offer to the shareholders to acquire securities or rights of any kind from the Company, in the event of Conversion which is made at such time that the Shares thereby received do not carry an entitlement to participate in the offer, a recalculated Conversion Price shall be applied. The aforesaid shall also apply where the Company resolves, in accordance with the aforementioned principles, to allot securities or rights to the shareholders without consideration.

Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande formel: *The recalculation shall be made by the Company based on the following formula:*

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknad} & = & \text{föregående Konverteringskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs} \\ \text{Konverteringskurs} & & \text{under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens} \\ & & \text{genomsnittskurs)} \\ & & \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i} \\ & & \text{erbjudandet (inköpsrättens värde)} \end{array}$$

$$\begin{array}{lcl} \text{recalculated} & \text{Conversion} = & \text{previous Conversion Price x the Share's average listed price during the} \\ \text{Price} & & \text{application period established in the offer (the Share's average price)} \\ & & \text{the Share's average price increased by the value of the right to participate in the offer} \\ & & \text{(the purchase right value)} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

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

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Värdet på inköpsrätten ska så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

In the event 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, as far as possible, be determined based on the change in the market value of the Company's Shares which may be deemed to have arisen as a result of the offer.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller handel med inköpsrätter annars inte ägt rum, ska omräkningen av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan, varvid värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

In the event 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, whereupon the value of the right to participate in the offer shall, as far as possible, be determined based on the change in the market value of the Company's Shares which may be deemed to have arisen as a result of the offer.

Den omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och tillämpas vid Konvertering som verkställs sedan den omräknade kursen fastställts.

The recalculated Conversion Price shall be determined by the Company as soon as possible after the expiry of the offer period and applied in conjunction with Conversions effected after the recalculated price has been determined.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Konverteringskurs fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

In the event the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, a recalculated Conversion Price shall be determined. In lieu of the provisions regarding the Share's average price, the value of the Share shall thereupon be determined by an independent valuer appointed by the Company.

Vid Konvertering som sker under tiden fram till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

The provisions of subsection C, final paragraph above shall apply mutatis mutandis in respect of Conversion which are made during the period until the recalculated Conversion Price is determined.

F. Kontant utdelning till aktieägarna / Cash dividend to the shareholders

Vid kontant utdelning till aktieägarna, som innebär att dessa erhåller utdelning som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar överstiger 30 procent av de befintliga Aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid påkallande av Konvertering som sker på sådan tid, att Aktie som erhålls när Konverteringen verkställs inte medför rätt till utdelningen tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

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 30 per cent of the existing Share's average price during a period of 25 trading days immediately prior to the day on which the board of directors of the Company publishes its intention to submit a proposal to the general meeting regarding such dividend, which in the event Conversion is demanded 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 30 per cent of the Share's average price during the aforementioned period (extraordinary dividend).

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel: *The recalculation shall be carried out by the Company based on the following formula:*

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknad} & = & \text{föregående Konverteringskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under en} \\ \text{Konverteringskurs} & & \text{period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan} \\ & & \text{rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)} \\ & & \text{Aktiens} \\ & & \text{genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per} \\ & & \text{Aktie} \end{array}$$

$$\begin{array}{lcl} \text{recalculated} & \text{Conversion} = & \text{previous Conversion Price x the Share's average listed price during a period} \\ \text{Price} & & \text{of 25 trading days calculated commencing the day on which the} \\ & & \text{Share was listed without the right to participate in the extraordinary dividend (the} \\ & & \text{Share's average price)} \\ & & \text{the Share's average price increased by the extraordinary dividend paid out per Share} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

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

Den omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

A recalculated Conversion Price shall be determined by the Company two Banking Days after the expiry of the period referred to above and shall be applied to Conversions effected thereafter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 30 procent av Bolagets värde, ska, vid anmälan om Konvertering som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Konverteringskurs enligt denna punkt G. Härvid ska Bolagets värde per aktie ersätta Aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde per aktie ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska således baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Bolagets värde enligt ovan (extraordinär utdelning).

In the event of the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, and a resolution is adopted regarding a cash dividend to the shareholders entailing that the shareholders receive a dividend which, together with other dividends paid out during the same financial year, exceeds 30 per cent of the Company's value, in conjunction with applications for Conversion which take place at such time that the Shares thereby received do not carry an entitlement to receive such dividend, a recalculated Conversion Price shall be applied in accordance with this subsection G. The Company's value per share shall thereupon replace the Share's average price in the formula. The Company's value per share shall be determined by an independent valuer appointed by the Company. The recalculation shall thus be based on the part of the aggregate dividend exceeding 30 per cent of the Company's value referred to above (extraordinary dividend).

Vid Konvertering som sker under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

In conjunction with Conversion which is effected during the period pending determination of a recalculated Conversion Price, the provisions of subsection C, final paragraph above shall apply mutatis mutandis.

G. Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna / Reduction in the share capital with repayment to the shareholders

Vid minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tillämpas en omräknad Konverteringskurs.

In the case of a reduction in the share capital with repayment to the shareholders, a recalculated Conversion Price shall be applied.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

The recalculation shall be carried out by the Company based on the following formulae:

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknad} & = & \text{föregående Konverteringskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under en} \\ \text{Konverteringskurs} & & \text{period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt} \\ & & \text{till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)} \\ & & \text{Aktiens} \\ & & \text{genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie} \end{array}$$

$$\begin{array}{lcl} \text{recalculated} & \text{Conversion} = & \text{previous Conversion Price x the Share's average listed price during a period} \\ \text{Price} & & \text{of 25 trading days calculated commencing the day on which the} \\ \text{Shares were listed without the right to participate in the repayment (the} & & \\ & & \text{Share's average price)} \\ & & \text{the Share's} \\ & & \text{average price increase by the amount repaid per Share} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

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

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

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:

$$\begin{array}{lcl}
 \text{beräknat} & = & \text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens} \\
 \text{återbetalningsbelopp per Aktie} & & \text{genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar närmast före} \\
 & & \text{den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (Aktiens} \\
 & & \text{genomsnittskurs)} \\
 & & \hline
 & & \text{det antal Aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med} \\
 & & \text{talet 1}
 \end{array}$$

$$\begin{array}{lcl}
 \text{calculated repayment} & = & \text{the actual amount repaid per redeemed Share less the Share's average} \\
 \text{amount per Share} & & \text{price during a period of 25 trading days immediately preceding the day on} \\
 & & \text{which the Shares do not carry an entitlement to participate in the reduction (the} \\
 & & \text{Share's average price)} \\
 & & \hline
 & & \text{the number of Shares in the Company which form the basis of redemption of a Share} \\
 & & \text{less 1}
 \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

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

Den omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

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.

Vid Konvertering som sker under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

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.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Konverteringskurs fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

In the event the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, a recalculated Conversion Price shall be determined. In lieu of the provisions regarding the Share's average price, the value of the Shares shall thereupon be determined by an independent valuer appointed by the Company.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan.

In the event 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 - without a reduction in the share capital being involved - but where, in the Company's opinion, in light of the technical structure and economic effects thereof the measure is comparable to a mandatory reduction, a recalculation of the Conversion Price shall be carried out applying, as far as possible, the principles stated above.

H. Ändamålsenlig omräkning / *Appropriate recalculation*

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, F eller G och skulle enligt Bolagets styrelses bedömning tillämpningen av de föreskrivna omräkningsformlerna med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska styrelsen genomföra omräkningen av Konverteringskursen på det sätt styrelsen finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

In the event the Company carries out any measure as referred to in A-E, F or G and where, in the opinion of the Company's board of directors, in light of the technical structure of the measure or for any other reason, application of the prescribed recalculation formulae cannot take place or results in the financial compensation received by the Holders being unreasonable compared with the shareholders, the board of directors shall carry out the recalculation of the Conversion Price in such manner as the board deems appropriate in order to obtain a reasonable result.

I. Avrundning / Rounding off

För fastställande av omräknad Konverteringskurs ska Konverteringskursen avrundas till två decimaler.

In the determination of a recalculated Conversion Price, the Conversion Price shall be rounded off to two decimals.

J. Byte av redovisningsvaluta / Change in accounting currency

Genomför Bolaget byte av redovisningsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Konverteringskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

In the event the Company effects a change in the accounting currency, entailing that the Company's share capital shall be established in a currency other than Swedish crowns, the Conversion Price shall be recalculated in the same currency as the share capital. 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.

Enligt ovan omräknad Konverteringskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs från och med den dag som bytet av redovisningsvaluta får verkan.

A recalculated Conversion Price in accordance with the provisions above shall be determined by the Company and shall be applied to Conversions effected commencing the day on which the change in the accounting currency takes effect.

§ 9 Uppsägningsgrunder, likvidation, fusion, delning och konkurs / Events of default, liquidation, merger, de-merger and bankruptcy

A. Uppsägningsgrunder / Events of default

I envar av följande situationer, efter Innehavarens underrättelse till Bolaget, ska Konvertibla Fordran omedelbart förfalla till betalning till Innehavaren:

The Convertible Claim shall, in any of the following situations and following notification from the Holder to the Company, become immediately payable to the Holder:

1. Bolaget är, eller anses enligt lag vara, insolvent eller medger sin oförmåga att betala sina skulder i takt med att de förfaller, ställer in sina betalningar eller inleder förhandlingar med någon borgenär om ackord eller skuldsanering;
the Company is, or is deemed under law to be, insolvent or acknowledges its inability to pay its debts on time, defaults on its payment or initiates discussions with any creditor regarding abatement of debts or debt restructuring;
2. Bolaget ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
the Company files (or acknowledges its filing) for reconstruction or similar procedure;
3. Anspråktagande av någon säkerhet över Bolagets tillgångar; eller
exercise of any security on the Company's assets; or
4. Bolaget upphör eller avser att upphöra med hela eller en väsentlig del av sin verksamhet.
the Company terminates or intends to terminate all or a substantial part of its operations.

Bolaget åtar sig att omedelbart skriftligen meddela Innehavaren för det fall att någon av händelserna som anges ovan i denna § 9, punkt A, har inträffat.

The Company shall immediately inform the Holder in writing in the event that any of the events set out above in this section 8, paragraph A, has occurred.

B. Likvidation, fusion, delning och konkurs / Liquidation, merger, de-merger and bankruptcy

Konvertering får inte ske efter (i) att det beslutats att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. ABL, (ii) att bolagsstämman i Bolaget godkänt fusionsplan enligt 23:15 ABL, att samtliga aktieägare i deltagande bolag undertecknat fusionsplan enligt 23:15 4 st. ABL eller att Bolagets styrelse upprättat fusionsplan enligt 23:28 ABL (i samtliga fall, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag), (iii) att bolagsstämman i Bolaget godkänt delningsplan enligt 24:17 ABL eller att samtliga aktieägare i deltagande bolag undertecknat delningsplan enligt 24:17 4 st. ABL (varigenom Bolaget ska delas genom att en del av, eller samtliga, Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag), eller (iv) att Bolaget försatts i konkurs. Innehavaren äger dock rätt att i samtliga ovan avsedda fall begära omedelbar betalning av den Konvertibla Fordran.

Conversion may not occur after (i) it has been decided that the Company shall enter into liquidation pursuant to Chapter 25 of the Companies Act; (ii) the shareholders' meeting of the Company has approved a merger plan pursuant to 23:15 of the Companies Act, all shareholders of the participating companies have signed a merger plan pursuant to paragraph 4 of 23:14 of the Companies Act or the Company's board has prepared a merger plan pursuant to 23:28 of the Companies Act (whereby the Company shall be absorbed by another company); (iii) the shareholders' meeting of the Company has approved a de-merger plan pursuant to 24:17 of the Companies Act or all shareholders of the participating companies have signed a de-merger plan pursuant to paragraph 4 of 24:17 of the Companies Act (whereby the Company shall be split up by some, or all, of the Company's assets and debts are taken over by one or several other companies); or (iv) a bankruptcy decision is issued with respect to the Company. However, the Holder shall, in each case referred to above, be entitled to demand immediate payment of the Convertible Claim.

Bolaget åtar sig att meddela Innehavaren snarast möjligt för det fall att någon av händelserna som angivits i denna § 9, punkt B, är nära förestående.

The Company shall inform the Holder in a timely manner if any of the events set out in this section 9, paragraph B, is imminent.

Oaktat att Konvertering inte får påkallas efter de händelser som anges i denna § 9, punkt B, ska rätten att påkalla Konvertering i enlighet med dessa villkor åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionsplanen eller delningsplanen inte genomförs eller konkursbeslutet hävs av högre rätt.

Notwithstanding that Conversion may not be requested following the events set out in this section 9, paragraph B, the right to request Conversion pursuant to these terms shall be reinstated in the event the liquidation is revoked, or the merger plan or the de-merger plan is not implemented or the bankruptcy decision is reversed by a higher court of appeal.

Om förfallet belopp inte betalas i rätt tid ska dröjsmålsränta utgå på förfallet belopp med en årlig räntesats om 24 procent utöver ordinarie räntesats.

In the event the amount due is not paid in due time, penalty interest on arrears shall be payable on the amount due at an annual interest rate of 24 per cent in addition to the ordinary interest rate.

§ 10 Meddelanden / Notices

Meddelanden rörande Konvertiblerna ska skriftligen genom brev eller e-post tillställas varje Innehavare under adress som är känd för Bolaget.

Notices relating to the Convertible Notes must be provided in writing via mail or email to each Holder to an address which is known to the Company.

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

Bolagets styrelse har rätt att för Innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, Euroclears eller myndighets beslut gör det nödvändigt att ändra villkoren eller om det i övrigt – enligt styrelsens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt att ändra villkoren och Innehavarnas rättigheter inte i något hänseende försämrats.

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

where, in the board's opinion, for practical reasons it is otherwise appropriate or necessary to amend the terms and conditions, and the rights of the Holders are thereupon not prejudiced in any respect.

Därutöver får, med förbehåll för tvingande lag och erforderliga bolagsrättsliga beslut, ändringar av Villkoren godkännas skriftligen av Majoritetsinnehavarna och en sådan ändring ska vara bindande för samtliga Innehavare, inklusive ändringar av Förfallodagen, Konvertering och övriga villkor för Konvertiblerna.

In addition, subject to mandatory law and any required corporate approvals, amendments to these Terms and Conditions may be approved in writing by the Majority Holders and any such amendment shall be binding on all Holders, including amendments relating to the Maturity Date, Conversion and other terms of the Convertible Debentures.

§ 12 Preskription / Limitation period for receiving payments

Rätten till betalning av Lånebeloppet preskriberas tio år efter Förfallodagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning som preskriberats tillkommer Bolaget.

The right to receive payment of Loan Amount shall lapse ten years after the Due Date. The right to receive interest shall lapse three years after a respective interest due date. Funds allocated for lapsed payments shall vest in the Company.

§ 13 Tillämplig lag / Governing law

Villkoren och avtalsrättsliga eller utomobligatoriska förpliktelser som uppkommer ur eller i samband med dem ska regleras av och tolkas enligt norsk rätt.

These Terms and Conditions and any contractual or non contractual obligations arising out of or in connection with them shall be governed by and construed in accordance with Norwegian law.

Oaktat föregående stycke ska samtliga frågor som avser svensk bolagsrätt och Bolaget, inklusive giltigheten och genomförandet av Emissionsbesluten, konverteringsrätten enligt 15 kap. ABL, emission och teckning av Aktier vid Konvertering, de rättigheter som är förenade med sådana Aktier samt registrering av därav följande ökning av aktiekapitalet, regleras uteslutande av svensk rätt.

Notwithstanding the preceding paragraph, all matters of Swedish corporate law relating to the Company, including the validity and implementation of the Issue Resolutions, the Conversion right under Chapter 15 of the Companies Act, the issue and subscription of Shares upon Conversion, the rights attaching to such Shares and the registration of any resulting share capital increase, shall be governed exclusively by Swedish law.

Domstolarna i Oslo, Norge, ska ha exklusiv behörighet att avgöra tvist som uppkommer ur eller i samband med Villkoren, utom i den utsträckning en fråga enligt tvingande svensk rätt omfattas av exklusiv behörighet för svensk domstol eller myndighet.

The courts of Oslo, Norway, shall have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with these Terms and Conditions, except to the extent that a matter falls within the exclusive jurisdiction of a Swedish court or authority under mandatory Swedish law.