

N.B. The English text is an in-house translation.

Org nr / Reg. No. 556596-6438

Protokoll fört vid årsstämma i **Oncopeptides AB (publ)** tisdagen den 26 maj 2020 klockan 14:00 i Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15, Stockholm.

*Minutes kept at the Annual General Meeting in **Oncopeptides AB (publ)** on Tuesday 26 May 2020 at 2.00 p.m. at Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15, Stockholm.*

1 § Öppnande av årsstämman / Opening of the Annual General Meeting

Årsstämman öppnades av Johan Winnerblad, advokat vid Advokatfirman Vinge. *The Annual General Meeting was declared open by Johan Winnerblad, lawyer at the law firm Vinge.*

2 § Val av ordförande vid årsstämman / Election of chairman of the Annual General Meeting

Johan Winnerblad valdes i enlighet med valberedningens förslag till ordförande vid stämman. Det noterades att Sofie Bjärtun, också advokat vid Advokatfirman Vinge, fått i uppdrag att föra protokollet.

Johan Winnerblad was appointed chairman of the meeting, in accordance with the nomination committee's proposal. It was noted that Sofie Bjärtun, also lawyer at the law firm Vinge, had been instructed to keep the minutes.

Ordföranden informerade om att ett antal aktieägare lämnat särskilda instruktioner för röstning och förhandsröster, att röstinstruktioner och förhandsrösterna fanns tillgängliga om någon aktieägare önskade ta del av dem samt att röstinstruktionerna och förhandsrösterna kommer framgå av protokollet endast om de skulle få betydelse för stämmans beslut.

The chairman informed that several shareholders submitted special instructions for voting and advance votes, that the instructions and the advance votes were available for review should any shareholder want to take part of them and that these instructions for voting and advance votes will be accounted for in the minutes if they would have impact for the meeting's decision.

Årsstämman beslutade att inbjudna gäster skulle få delta som åhörare. Det noterades också att all form av ljud- och bildupptagning under stämman var förbjuden.

The Annual General Meeting resolved to approve the presence of invited guests in the audience. It was also noted that all sound or picture recording during the Annual General Meeting was prohibited.

3 § Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of voting list

Bifogad förteckning, Bilaga 1, över närvarande aktieägare godkändes att gälla som röstlängd vid stämman.

The attached list of shareholders present, Appendix 1, was approved to serve as voting list for the meeting.

- 4 § Godkännande av dagordning / Approval of the agenda**
Det förslag till dagordning som intagits i kallelsen godkändes att gälla som dagordning för stämman.
The agenda presented in the notice convening the meeting was approved to serve as agenda for the meeting.
- 5 § Val av en eller två justeringsmän / Election of one or two persons to approve the minutes**
Frida Lingemark, representerande flera aktieägare, och Clarissa Fröberg, representerande flera aktieägare, utsågs att jämte ordföranden justera dagens protokoll.
Frida Lingemark, representing several shareholders, and Clarissa Fröberg, representing several shareholders, were appointed to approve the minutes jointly with the chairman.
- 6 § Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad / Determination as to whether the Annual General Meeting has been duly convened**
Årsstämman konstaterade att den var behörigen sammankallad.
It was established that the Annual General Meeting had been duly convened.
- 7 § Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt av koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen / Presentation of the annual report and auditors' report and of the group annual report and the group auditor's report**
Årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2019 framlades för årsstämman.
The annual report and the auditors' report as well as the consolidated annual report and the consolidated auditors' report for the financial year 2019 were presented to the Annual General Meeting.
- Ordföranden redogav för revisorns räkning. Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor.
The chairperson presented on behalf of the auditor. The shareholders were given the opportunity to ask questions.
- 8 a § Beslut i fråga om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen / Resolution in respect of adoption of the profit and loss statement and balance sheet and the group profit and loss statement and group balance sheet**
Årsstämman beslutade att fastställa, vilket tillstyrkts av revisorerna, den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och koncernresultaträkningen för 2019 samt balansräkningen och koncernbalansräkningen per 31 december 2019.
The Annual General Meeting resolved to adopt the income statement and the consolidated income statement for the financial year 2019 as well as the balance sheet and consolidated balance sheet as of 31 December 2019, as set out in the annual report and supported by the auditors.
- 8 b § Beslut i fråga om dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen / Resolution in respect of allocation of the Company's profit or loss in accordance with the adopted balance sheet**
Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att ingen utdelning ska utgå för 2019 och att bolagets resultat ska balanseras i ny räkning.
The Annual General Meeting resolved, in accordance with the board of directors' proposal, that there shall be no dividend for 2019 and that the results of the company shall be carried forward.

8 c § Beslut i fråga om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören / Resolutions in respect of the discharge from liability for the members of the Board of Directors and the CEO

Årsstämman beslutade att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2019.

The Annual General Meeting resolved to discharge the members of the board of directors and the CEO from liability in respect of their management of the company's business during the financial year 2019.

Det noterades att aktieägande styrelseledamöter respektive den verkställande direktören som var upptagna i röstlängden inte deltog i beslutet såvitt det avsåg styrelseledamöten eller den verkställande direktören själv.

It was noted that the shareholding members of the board of directors and the CEO who were included in the voting list did not participate in the resolution so far as it concerned the member of the board of directors or the CEO him- or herself.

9 § Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer som ska utses av årsstämman / Determination of the number of members of the Board of Directors and the number of auditors to be elected at the Annual General Meeting

Årsstämman fastställde i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen ska ha sju stämموvalda ledamöter.

The Annual General Meeting determined, in accordance with the nomination committee's proposal, that the board of directors shall consist of seven members.

Årsstämman fastställde vidare i enlighet med valberedningens förslag att antalet revisorer i bolaget ska vara en utan suppleanter.

Further, the Annual General Meeting determined, in accordance with the nomination committee's proposal, that the number of auditors in the company shall be one without deputy auditors.

10 § Fastställande av arvoden åt styrelsens ledamöter och revisorerna / Determination of directors' and auditors' fees

Årsstämman fastställde i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelsen, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med totalt 2 600 000 kronor. Arvodet för ordinarie styrelsearbete ska uppgå till ett kontant arvode om totalt 2 125 000, varav styrelsens ordförande ska erhålla 625 000 kronor och var och en av övriga ledamöter ska erhålla 250 000 kronor. Utöver arvodet ovan för ordinarie styrelsearbete fastställdes att varje styrelseledamot bosatt i USA ska erhålla ett extra arvode om 90 000 kronor och att varje styrelseledamot bosatt i Europa, men utanför Norden, ska erhålla ett extra arvode om 45 000 kronor.

The Annual General Meeting determined, in accordance with the nomination committee's proposal, that fees for the board of directors, for the time period until the end of the next annual general meeting, shall be paid in a total amount of SEK 2,600,000. The remuneration for ordinary board work shall amount to in total SEK 2,125,000, whereof the chairman of the board shall receive SEK 625,000 and the other board members shall receive SEK 250,000 each. In addition to remuneration for ordinary board work above, each of the board members residing in the United States shall receive an additional amount of SEK 90,000 and each of the board members residing in Europe, but outside the Nordics, shall receive an additional amount of SEK 45,000.

Årsstämman fastställde vidare i enlighet med valberedningens förslag att ersättning för utskottsarbete, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med 75 000 kronor till ordförande i revisionsutskottet och 25 000 kronor till var och en av

övriga ledamöter i revisionsutskottet samt med 50 000 till ordförande i ersättningsutskottet och 25 000 kronor till var och en av övriga ledamöter i ersättningsutskottet.

The Annual General Meeting further determined, in accordance with the nomination committee's proposal, that fees for committee work, for the time period until the end of the next annual general meeting, shall amount to SEK 75,000 for the chairman of the audit committee and SEK 25,000 for each other member of the audit committee as well as SEK 50,000 for the chairman of the remuneration committee and SEK 25,000 for each other member of the remuneration committee.

Årsstämman fastställde slutligen i enlighet med valberedningens förslag att arvode till bolagets revisor ska utgå med belopp enligt godkänd räkning.

Lastly, the Annual General Meeting determined, in accordance with the nomination committee's proposal, that the remuneration to the auditor shall be paid as per approved current account.

11 § Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande / Election of members of the Board of Directors and Chairman of the Board of Directors

Till ordinarie styrelseledamöter omvaldes i enlighet med valberedningens förslag Per Wold-Olsen, Brian Stuglik, Jonas Brambeck, Cecilia Daun Wennborg, Jarl Ulf Jungnelius, Per Samuelsson och Jennifer Jackson för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Per Wold-Olsen omvaldes till styrelsens ordförande.

In accordance with the nomination committee's proposal, Per Wold-Olsen, Brian Stuglik, Jonas Brambeck, Cecilia Daun Wennborg, Jarl Ulf Jungnelius, Per Samuelsson and Jennifer Jackson were re-elected as members of the board of directors for the period until the end of the next annual general meeting. Per Wold-Olsen was re-elected as the chairman of the board of directors.

12 § Val av revisor / Election of auditor

Till bolagets revisor valdes, i enlighet med valberedningens förslag, revisionsbolaget Ernst & Young AB, med önskemål om att Björn Ohlsson fortsätter som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

In accordance with the nomination committee's proposal, the audit firm Ernst & Young AB was elected auditor of the company, with the request for Björn Ohlsson to continue as auditor in charge, for the period until the end of the next annual general meeting.

13 § Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / Resolution on guidelines for remuneration to senior management

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 2, framlades för årsstämman och aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor.

The board of directors' proposal on guidelines for remuneration to senior executives, Appendix 2, was submitted to the Annual General Meeting and the shareholders were given the opportunity to ask questions.

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

The Annual General Meeting resolved, in accordance with the proposal from the board of directors, on guidelines for remuneration to senior executives.

14 § Beslut om ny bolagsordning / Resolution on new articles of association

Styrelsens förslag till beslut om ny bolagsordning, Bilaga 3, framlades för årsstämman och aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor.

The board of directors' proposal on new articles of association, Appendix 3, was submitted to the Annual General Meeting and the shareholders were given the opportunity to ask questions.

Årsstämman beslutade, med erforderlig majoritet, i enlighet med styrelsens förslag om ny bolagsordning.

The Annual General Meeting resolved, with required majority, in accordance with the proposal from the board of directors, on new articles of association.

15 § Beslut om införande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter / Resolution on the introduction of a long term performance based incentive program for certain members of the Board of Directors

Valberedningens förslag till beslut om ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram till vissa styrelseledamöter enligt (a) beslut om prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram, (b) beslut om emission av högst 37 150 teckningsoptioner för att säkra leverans av aktierna och (c) beslut om aktieswapavtal med tredje part för det fall att (b) inte antas, Bilaga 4, framlades för årsstämman och aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor.

The nomination committee's proposal on a new long term performance based incentive program for certain members of the board in accordance with (a) resolution on a long term incentive program, (b) resolution on issue of not more than 37,150 warrants to ensure delivery of shares under the program and (c) resolution on an equity swap agreement with a third party should (b) not be adopted, Appendix 4, was submitted to the Annual General Meeting and the shareholders were given the opportunity to ask questions.

Årsstämman beslutade därefter, med erforderlig majoritet, i enlighet med valberedningens förslag enligt punkterna 15 (a) och (b).

The Annual General Meeting thereafter resolved, with required majority, in accordance with the proposal from the nomination committee in accordance with items 15 (a) and (b).

Det noterades att aktieägare som omfattas av besluten under denna punkt, och som är upptagna i röstlängden direkt, genom ombud eller som ombud för annan, inte deltog i besluten under denna punkt.

It was noted that shareholders concerned by the resolution, and who were included in the voting list, directly, by proxy or as representative for someone else, did not participate in the resolution.

Det noterades att bland annat Andra AP-fonden röstade emot förslaget enligt punkten 15 (a). I denna del anförde Andra AP-fonden att de inte anser att en ren aktiekursutveckling vara en bra prestation att utgå från och därtill att den potentiella utspädningen är väldigt hög.

It was noted that, amongst others, the Second AP Fund voted against the proposal according to item 15 (a). In that regard, the Fourth AP Fund stated that it does not consider only share price development to be an appropriate performance condition and thereto, that the potential dilution is very high.

16 § Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler / Resolution regarding authorization for the Board of Directors to resolve upon issues of shares, warrants and/or convertibles

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler enligt 16 (a) och 16 (b) för det

fall att 16 (a) inte antas, Bilaga 5, framlades för årsstämman och aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor.

The board of directors' proposal regarding authorization for the board of directors to resolve on issues of shares, warrants and/or convertibles in accordance with 16 (a) and 16 (b) should not 16 (a) be adopted, Appendix 5, was submitted to the Annual General Meeting and the shareholders were given the opportunity to ask questions.

Årsstämman beslutade, med erforderlig majoritet, i enlighet med styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att fram till slutet av nästa årsstämma besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler enligt punkt 16 (a).

The Annual General Meeting resolved, with required majority, in accordance with the board of directors' proposal to authorise the board of directors to resolve on issues of shares, warrants and/or convertibles for the period until the end of the next annual general meeting according to item 16 (a).

17 § Avslutande av årsstämman / Ending of the Annual General Meeting

Årsstämman förklarades avslutad.

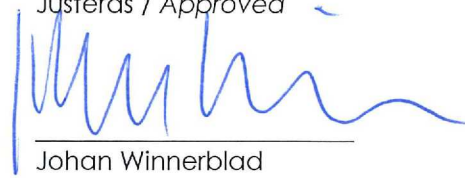
The Annual General Meeting was declared closed.

Signatursida följer / Signature page follows

Vid protokollet / Minutes taken by


Sofie Bjärtun

Justeras / Approved


Johan Winnerblad


Frida Lingemark


Clarissa Fröberg

Sidan har avsiktligt lämnats blank



Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Dessa riktlinjer omfattar VD och övriga ledande befattningshavare. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Oncopeptides är ett läkemedelsföretag med inriktning på utveckling av terapier för svårbehandlade hematologiska sjukdomar. Bolaget fokuserar på utvecklingen av produktkandidaten melflufen i multipelt myelom. Oncopeptides bedriver sin verksamhet från huvudkontoret i Stockholm, Sverige och dess kontor i Boston, Massachusetts och Mountain View, Kalifornien, USA.

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

I bolaget har inrättats långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. De har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Programmen omfattar ledning, styrelse, grundare och övrig personal. För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se <https://oncopeptides.se/sv/ersattning/>

Rörlig kontantersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period om ett år. Den rörliga kontantersättningen får uppgå till högst 50 procent av den fasta årliga kontantlönen för VD och 30-50 procent för övriga ledande befattningshavare.

För verkställande direktören ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Rörlig kontantersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 24 procent av den fasta årliga kontantlönen. För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Rörlig kontantersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 24 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Andra förmåner får innefatta bl.a. livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst två procent av den fasta årliga kontantlönen.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga Anpassningar ske för att följa tvingande

sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för två år för verkställande direktören och ett år för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska baseras på den fasta kontantlönen vid tidpunkten för uppsägningen, om inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser, och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst 12 månader efter anställningens upphörande.

Kriterier för utdelning av rörlig kontantersättning m.m.

Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontantersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna och hur aktieägarnas synpunkter beaktats

Under år 2019 har nya ledande befattningshavare anställts vilkas rörliga ersättning uppgått till mer än den av stämman beslutade nivån på 30 procent. Avsteget från riktlinjerna gjordes för att kunna attrahera lämpliga kandidater i en internationell miljö med marknadsmässiga villkor. För 2020 föreslås att rörliga ersättningen får uppgå till högst 30-50 procent av den fasta kontantlönen för övriga ledande befattningshavare.

Bolagsordning

Nedan bolagsordning antogs på ~~extra-bolagsstämma~~årsstämma i Bolaget den ~~6-26~~februari-maj 201720.

1 § ~~Firma~~Företagsnamn

Bolagets ~~firma~~företagsnamn skall vara Oncopeptides AB (publ). Bolaget är publikt.

2 § Säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholm kommun.

3 § Verksamhetsföremål

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, bedriva forskning och utveckling, tillverkning, marknadsföring, försäljning och licensiering av läkemedel som kan användas för att behandla såväl lokaliserad som spridd cancersjukdom, samt att bedriva därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 2 400 000 kronor och högst 9 600 000 kronor.

5 § Aktierna

Antalet aktier skall vara lägst 22 000 000 och högst 88 000 000. Bolagets aktier ska samtliga vara stamaktier vilka berättigar till en röst vardera på bolagsstämman.

6 § Styrelsen

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter.

7 § Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer, med eller utan revisorssuppleant, utses på årsstämma. Till revisor får även registrerat revisionsbolag utses.

8 § Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska vidare annonseras i Dagens industri. Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska ~~dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels~~ göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämma.

9 § Stämmans ordförande

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utsett skall öppna bolagsstämman och leda förhandlingarna till dess ordföranden valts.

10 § Ärenden på stämman

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordning;
4. val av en eller två justeringsmän;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall av koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. beslut i fråga om
 - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
8. fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer som skall utses av stämman samt;

9. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
10. val av styrelseledamöter;
11. val av revisorer och i förekommande fall revisorssuppleanter;
12. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

11 § Fullmaktsinsamling

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

12 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderåret.

13 § Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om [värdepapperscentraler och](#) kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagsordning

Nedan bolagsordning antogs på årsstämma den 26 maj 2020.

1 § Företagsnamn

Bolagets företagsnamn skall vara Oncopeptides AB (publ). Bolaget är publikt.

2 § Säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholm kommun.

3 § Verksamhetsföremål

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, bedriva forskning och utveckling, tillverkning, marknadsföring, försäljning och licensiering av läkemedel som kan användas för att behandla såväl lokaliserad som spridd cancersjukdom, samt att bedriva därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 2 400 000 kronor och högst 9 600 000 kronor.

5 § Aktierna

Antalet aktier skall vara lägst 22 000 000 och högst 88 000 000. Bolagets aktier ska samtliga vara stamaktier vilka berättigar till en röst vardera på bolagsstämman.

6 § Styrelsen

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter.

7 § Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer, med eller utan revisorssuppleant, utses på årsstämma. Till revisor får även registrerat revisionsbolag utses.

8 § Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska vidare annonseras i Dagens industri. Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämma.

9 § Stämmans ordförande

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utsett skall öppna bolagsstämman och leda förhandlingarna till dess ordföranden valts.

10 § Ärenden på stämman

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordning;
4. val av en eller två justeringsmän;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall av koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. beslut i fråga om
 - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
8. fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer som skall utses av stämman samt;
9. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
10. val av styrelseledamöter;

11. val av revisorer och i förekommande fall revisorssuppleanter;

12. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

11 § Fullmaktsinsamling

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

12 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderåret.

13 § Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

BESLUT OM INFÖRANDE AV ETT PRESTATIONSBASERAT LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM FÖR VISSA STYRELSELEDAMÖTER (PUNKT 15)

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar om införande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter i Oncopeptides ("Board LTIP 2020") i enlighet med punkterna 15a – b nedan. Besluten under punkterna 15a – b nedan föreslås vara villkorade av varandra. Skulle majoritetskravet för punkt 15b inte uppfyllas, föreslår valberedningen att Oncopeptides ska kunna ingå ett aktieswap-avtal med en tredje part i enlighet med punkt 15c nedan och beslut under punkterna 15a och 15c ska då vara villkorade av varandra.

Board LTIP 2020 är ett program enligt vilket deltagarna vederlagsfritt kommer att tilldelas prestationsbaserade aktierätter ("Aktierätter") vilka berättigar till aktier i Oncopeptides beräknat i enlighet med nedan angivna principer, dock som högst 37 150 aktier. Som en del i implementeringen av Board LTIP 2020 kommer högst 37 150 teckningsoptioner att emitteras i enlighet med punkt 15b nedan.

Förslag till beslut om antagande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter (punkt 15a)

Bakgrund till förslaget

Valberedningen anser att ett aktiebaserat incitamentsprogram utgör en central del av en konkurrenskraftig ersättning, vilket krävs för att attrahera, behålla och motivera internationella och kompetenta medlemmar till styrelsen, samt att det kommer att skapa gemensamma intressen med aktieägarna. Valberedningens åsikt är att Board LTIP 2020, tillsammans med Board LTIP från föregående år, kommer att öka och stärka deltagarnas engagemang i Oncopeptides verksamhet, öka lojaliteten gentemot Bolaget samt att Board LTIP 2020 därutöver kommer vara gynnsamt för både aktieägare och Oncopeptides. Genom att ha årliga aktiebaserade incitamentsprogram för styrelsen kommer de enskilda styrelseledamöterna att över tid kunna bygga upp mer betydelsefulla aktieinnehav som ytterligare kommer att uppmuntra långsiktigt beteende samt gynna ledamöter som har tjänstgjort och fortsättningsvis avser att tjänstgöra i Bolagets styrelse under många år.

Board LTIP 2020 riktar sig till huvudaktieägaroberoende styrelseledamöter i Oncopeptides (dvs. exkluderande styrelseledamöterna Jonas Brambeck och Per Samuelsson, vilka har en koppling till Bolagets huvudaktieägare, Stiftelsen Industrifonden och HealthCap VI L.P.).

Villkor för Aktierätter

För Aktierätterna ska följande villkor gälla.

- Aktierätterna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt så snart som praktiskt möjligt efter årsstämman.
- Aktierätterna intjänas gradvis under cirka tre år, motsvarande tre perioder fram till det som infaller tidigast av (i) årsstämman 2023 eller (ii) 1 juni 2023 ("Intjänandetidpunkten"), där varje period motsvarar tiden från en årsstämma fram till dagen omedelbart före nästa årsstämma eller Intjänandetidpunkten, såsom tillämpligt (varje sådan tidsperiod en "Period"). Aktierätterna intjänas med 1/3 vid slutet av varje Period, under förutsättning att deltagaren fortfarande är

styrelsemedlem i Oncopeptides den dagen. I tillägg till dessa villkor för intjänande är Aktierätterna föremål för prestationsbaserad intjäning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs, i enlighet med villkoren för intjänande nedan.

- Aktierätterna är föremål för prestationsbaserad intjäning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs under perioden från dagen för tilldelning av Aktierätterna ("Tilldelningsdagen") till och med dagen som inträffar dagen före Intjänandetidpunkten. Aktiekursens utveckling kommer att mätas baserat på den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar omedelbart efter Tilldelningsdagen och 10 handelsdagar omedelbart före Intjänandetidpunkten. Om Oncopeptides aktiekurs därvid har ökat med mer än 60 procent ska 100 procent av Aktierätterna intjänas, och om aktiekursen har ökat med 20 procent ska 33 procent av Aktierätterna intjänas. I händelse av en ökning av aktiekursen med mellan 20 och 60 procent kommer intjäning av Aktierätterna ske linjärt. Vid en ökning av aktiekursen med mindre än 20 procent sker ingen intjäning.
- Den tidigaste tidpunkt vid vilken intjänade Aktierätter får utnyttjas är dagen efter Intjänandetidpunkten.
- Varje intjänad Aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Oncopeptides under förutsättning att innehavaren fortfarande är styrelseledamot i Oncopeptides vid relevant intjänandetidpunkt. Vid vissa sedvanliga "good leaver"-situationer (inkluderande bland annat dödsfall och bestående arbetsoförmåga att utföra arbetet som styrelseledamot till följd av olyckshändelse eller sjukdom), även om deltagaren inte längre är styrelseledamot i Oncopeptides, ska intjäning fortfarande kunna ske, och det ska också gälla under det första året fram till och med dagen för årsstämman 2021.
- Antalet Aktierätter kommer att omräknas i händelse av förändringar i Oncopeptides aktiekapitalstruktur, exempelvis vid fondemission, fusion, företrädesemission, uppdelning eller sammanslagning av aktier, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.
- Aktierätterna kan inte överlåtas och får inte pantsättas.
- Aktierätterna kan tilldelas av moderbolaget samt av andra bolag inom Oncopeptides-koncernen.
- I händelse av ett offentligt uppköpserbudande, försäljning av Bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller annan liknande transaktion som påverkar Oncopeptides, ska samtliga Aktierätter tjänas in i samband med att sådan transaktion genomförs.

Tilldelning

Antalet Aktierätter som ska tilldelas varje deltagare ska motsvara nedanstående summa för respektive representant dividerat med den volymvägda genomsnittskursen för Oncopeptides aktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar före Tilldelningsdagen.

Aktierätterna i Board LTIP 2020 ska tilldelas enligt följande:

- Aktierätter beräknat på basis av 1 350 000 kronor till styrelsens ordförande; och
- Aktierätter beräknat på basis av 540 000 kronor till envar av Brian Stuglik, Cecilia Daun Wennborg, Ulf Jungnelius och Jennifer Jackson.

I varje fall omfattar Board LTIP 2020 ett totalt antal Aktierätter som, om alla Aktierätter intjänas i enlighet med ovanstående intjäningsvillkor, berättigar till högst 37 150 aktier i Oncopeptides.

Utformning, administration och rätten att ändra villkoren för Aktierätterna

Ersättningsutskottet (exklusive deltagande ledamöter) ansvarar för utformningen av de detaljerade villkoren för Board LTIP 2020, inom ramen för ovan angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska ersättningsutskottet (exklusive deltagande ledamöter) ha rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands, inklusive besluta om kontant- eller annan avräkning för det fall det anses fördelaktigt för Oncopeptides baserat på utländska skatteregler.

Beredning av förslaget

Board LTIP 2020 har initierats av Oncopeptides valberedning baserat på en utvärdering av tidigare incitamentsprogram och av gällande marknadspraxis för jämförbara europeiska (inklusive svenska) noterade bolag.

Utspädning

Med antagande om en aktiekurs vid tidpunkten för tilldelning av Aktierätter om 119 kronor kommer Board LTIP 2020 omfatta högst totalt 29 500 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,05 procent vid full utspädning. Med beaktande även av aktier som kan emitteras enligt tidigare implementerade incitamentsprogram i Bolaget uppgår den motsvarande maximala utspädningen till cirka 8,4 procent vid full utspädning. Utspädningen förväntas ha en marginell påverkan på Bolagets nyckeltal "Resultat per aktie".

Information om Oncopeptides existerande incitamentsprogram finns i Oncopeptides årsredovisning för 2019, not 26, som kommer finnas tillgänglig på Bolagets hemsida, www.oncopeptides.se, den 28 april 2020, samt på Bolagets hemsida under "Ersättning".

Programmets omfattning och kostnader

Board LTIP 2020 kommer att redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar". IFRS 2 föreskriver att Aktierätterna ska kostnadsföras som personalkostnader över intjänandeperioden. Personalkostnader i enlighet med IFRS 2 påverkar inte Bolagets kassaflöde. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras i resultaträkningen i enlighet med UFR 7 under intjänandeperioden.

Under antagande om en aktiekurs vid tidpunkten för tilldelning av Aktierätter om 119 kronor, en årlig uppgång av aktiekursen med 20 procent och att Aktierätter vid Tilldelningsdagen värderas i enlighet med en Monte Carlo-simulering, uppskattas den genomsnittliga årliga personalkostnaden för Board LTIP 2020, enligt IFRS 2, uppgå till cirka 0,7 miljoner kronor före skatt. Den genomsnittliga årliga kostnaden för sociala avgifter uppskattas totalt till cirka 0,6 miljoner kronor, baserat på ovanstående antaganden och kostnader för sociala avgifter om 31,42 procent. Den genomsnittliga totala årliga kostnaden för Board LTIP 2020 under programmets löptid, inklusive kostnader enligt IFRS 2 och för sociala avgifter, uppskattas därmed till cirka 1,4 miljoner kronor.

Den totala kostnaden av Board LTIP, inkluderat alla kostnader ovan och kostnaden för sociala avgifter, beräknas enligt ovanstående antaganden att uppgå till cirka 4,2 miljoner kronor.

Leverans av aktier enligt Board LTIP 2020

För att säkerställa leverans av aktier enligt Board LTIP 2020 föreslår valberedningen att årsstämman beslutar att emittera teckningsoptioner i enlighet med punkt 15b nedan.

Förslag avseende emission av teckningsoptioner (punkt 15b)

I syfte att tillförsäkra leverans av aktier under Board LTIP 2020 föreslår valberedningen att årsstämman 2020 beslutar att emittera högst 37 150 teckningsoptioner, varigenom Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 4 127,78 kronor enligt följande:

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma Oncopeptides Incentive AB, ett helägt dotterbolag till Oncopeptides. Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är inrättandet av Board LTIP 2020. Oncopeptides Incentive AB ska äga rätt att överföra teckningsoptioner till deltagare i Board LTIP 2020 eller till en finansiell mellanhand i samband med utnyttjande av Aktierätterna.
2. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt och ska tecknas via en särskild teckningslista senast den 9 juni 2020. Bolagets styrelse ska ha rätt att förlänga teckningsperioden.
3. Villkoren för teckningsoptionerna framgår av bilaga 1 här till.
4. Teckningskursen för de aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska motsvara aktiens kvotvärde.
5. Verkställande direktören bemyndigas att vidta sådana mindre justeringar av beslutet som kan vara nödvändiga för registreringen av emissionen.
6. Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med dagen för registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket till och med den 30 november 2023.
7. De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Aktieswap-avtal med en tredje part (punkt 15c)

Skulle majoritetskravet för punkt 15b ovan inte uppfyllas, föreslår valberedningen att årsstämman 2020 beslutar att Board LTIP 2020 istället ska säkras genom att Oncopeptides kan ingå ett aktieswap-avtal med en tredje part på villkor i enlighet med praxis på marknaden, där den tredje parten i eget namn ska vara berättigad att förvärva och överföra aktier i Oncopeptides till deltagarna

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE 2020/2023 I ONCOPEPTIDES AB

TERMS AND CONDITIONS FOR WARRANTS SERIES 2020/2023 IN ONCOPEPTIDES AB

1. Definitioner / *Definitions*

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

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

”Aktie”	en aktie i bolaget med nuvarande kvotvärde;
”Share”	<i>a share in the Company with present quotient value;</i>
“Bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
“Banking Day”	<i>a day in Sweden which is not a Sunday or other public holiday or which, with regard to payments of debt instruments, is not equated with a public holiday;</i>
“Bolaget”	Oncopeptides AB (org. nr 556596-6438);
”the Company”	<i>Oncopeptides AB (reg. no. 556596-6438);</i>
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvarare enligt 2 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
”Euroclear”	<i>Euroclear Sweden AB or a similar account-keeping institution according to the Financial Instruments Accounts Act;</i>
”Innehavare”	innehavare av teckningsoption;
”Warrant Holder”	<i>the holder of a Warrant;</i>
“Teckning”	sådan teckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
”Subscription”	<i>subscription for new Shares as provided for in Chapter 14 of the Swedish Companies Act;</i>
“Teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
“Exercise Price”	<i>the price at which Subscription for new Shares can take place;</i>
“Teckningsoption”	rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
”Warrant”	<i>the right to subscribe for one (1) new Share in the Company against payment according to these terms and conditions.</i>

2. Teckningsoptioner och teckningsoptionsbevis / *Warrants and Warrant Certificates*

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 37 150 stycken och representeras av teckningsoptionsbevis ställda till innehavaren eller order i multiplar om en (1) teckningsoption. Teckningsoptionsbevisen utfärdas av bolaget i samband med utgivandet av teckningsoptionerna samt vid utbyte eller växling av teckningsoptionsbevis i samband med äganderättsövergång och när så annars fordras.

The total number of Warrants amounts to a maximum of 37,150 and are represented by warrant certificates issued for a certain person or order representing multiples of one (1) Warrant. Warrant certificates are issued by the Company in connection with the issuance of the Warrants as well as for exchanges and conversions of warrant certificates in connection with transfers and when otherwise required.

3. Rätt att teckna samt teckningskurs / *The Right to Subscribe and Exercise Price*

Innehavare ska äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie motsvarande kvotvärdet för Oncopeptides aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 8 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, det vill säga bråkdelar av aktier kan ej tecknas.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

Teckning får inte ske om det föreligger tvist om inlösen jämnlit 22 kap 26 § 2 st aktiebolagslagen (2005:551) förrän tvisten har avgjorts genom dom eller beslut som vunnit laga kraft. Om teckningstiden enligt punkt 4 nedan löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter har dock teckningsoptionsinnehavaren rätt att utnyttja teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

The Warrant Holder shall be entitled to acquire one (1) share in the Company at an issue price per share corresponding to the quota value of Oncopeptides share.

A recalculation of the Exercise Price as well as of the number of shares that each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for can also be made as set forth in Section 8 below. Subscription can only be made in relation to the number of whole Shares to which the total number of Warrants entitles, i.e. part of a Share cannot be subscribed for.

The Company undertakes that each Warrant Holder is given the right to subscribe for Shares in the Company against cash payment according to the terms and conditions below.

In the event of a dispute concerning redemption of minority shares in accordance with Chapter 22 Section 26 paragraph 2 of the Swedish Companies Act, Subscription may not be made until the dispute has been finally settled. However, if the subscription period under the Section 4 below will expire before then or within three months thereafter, the Warrant Holder shall be entitled to exercise the Warrant during three months after the judgment became final.

4. Anmälan om teckning / *Notification of Subscription*

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med dagen för registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket till och med den 30 november 2023 eller till och med den tidigare dag som följer av punkt 8 k) – m) nedan.

Vid sådan anmälan ska ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till bolaget.

Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Inges inte anmälan om teckning av aktier inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

Notification of Subscription of shares by the exercise of Warrants can be made from and including the day of registration of the Warrants with the Swedish Companies' Office until and including November 30, 2023 or until the earlier date stipulated in Section 8 k) – m) below.

Notification of Subscription shall be made by submitting a specific form to the Company.

Notification of Subscription is binding and cannot be revoked by the Warrant Holder.

Where a notification of Subscription is not filed within the period set forth in the first paragraph of this Section 4, any and all rights pursuant to the Warrants shall expire.

5. Betalning / *Payment*

Vid anmälan om teckning ska betalning erläggas kontant på en gång för det antal aktier som anmälan om teckning avser till ett av bolaget anvisat konto.

Optionsinnehavaren ska erlægga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav eller utnyttjande av teckningsoption på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut.

Following Subscription, payment for the number of shares subscribed for shall be made immediately in cash to an account designated by the Company.

The Warrant Holder shall pay any tax or fee that may be payable in relation to the transfer, possession or exercise of the Warrants due to Swedish or foreign legislation or Swedish or foreign governmental decisions.

6. Införande i aktieboken m.m. / *Recording in Share Register, etc.*

Teckning verkställs genom att de nya aktierna interimistiskt registreras på avstämningskonton genom bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av punkt 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på avstämningskonto.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid anmälan om teckning, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok som interimsaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, upptas de nya aktierna i bolagets aktiebok som aktier.

The Subscription shall be exercised by an interim registration, of which the Company shall be responsible, of the Shares at a securities account. After registration at the Swedish Companies Registration Office is finalised, the registration at the securities account shall be definitive. As stated in Section 8 below, the definitive registration at the securities account is delayed in certain cases.

If the Company is not a CSD company at the time of notification of Subscription, the Subscription shall be exercised by recording the Shares in the share register as interim shares. After the registration at the Swedish Companies Registration Office is finalised, the Shares shall be recorded in the share register as shares.

7. Utdelning på ny aktie / Dividends in respect of new Shares

De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Om bolaget inte är avstämningsbolag medför de nytecknade aktierna rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma som beslutar om utdelning efter det att teckning verkställts.

Shares which are issued following Subscription shall entitle to participation in the distribution of profits for the first time on the nearest record date occurring after the Subscription has been exercised.

If the Company is not a CSD company, the Shares shall entitle to participation in the distribution of profits for the first time at the nearest general meeting that resolves upon dividends after the Subscription has been exercised.

8. Omräkning i vissa fall / Re-calculation in certain cases

Beträffande den rätt, som ska tillkomma innehavare av teckningsoption vid vissa bolagshändelser såsom om aktiekapitalet och/eller antalet aktier före aktieteckning ökas eller minskas, samt i vissa andra fall, ska följande gälla:

The following shall apply with respect to the right of the Warrant Holder in different corporate situation, such as increase or decrease of the share capital or the number of shares before the Subscription etc:

- (a) Genomför bolaget en fondemission ska teckning där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning 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.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska aktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts genom att de nya aktierna tagits upp i aktieboken som interimsaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

omräknad

föregående teckningskurs \times antalet aktier före

teckningskurs = $\frac{\text{fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = $\frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

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

If the Company is not a CSD company at the time of the general meeting's resolution to carry out an issue, all Shares that has been issued as a result of the Subscription and has been recorded on an interim basis in the share register shall be entitled to participate in the issue.

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

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

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

The Exercise Price and the number of Shares re-calculated in accordance with the above shall be determined by the Company as soon as possible following the adoption by the general meeting of the resolution to carry out the bonus issue but shall be applied only after the record date for the share issue.

- (b) Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktier ska mom. a) ovan äga motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.

- (b) *Where the Company carries out a consolidation or a share split, subsection a) above shall apply correspondingly, in which case the record date shall be deemed to be the date on which the consolidation or share split, upon request by the Company, is effected by Euroclear.*
- (c) Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier och mot kontant betalning eller kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter det att teckningsoptionsinnehavaren har informerats om emissionsbeslutet.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. c), näst sista stycket. Aktie, som tillkommit på grund av sådan teckning, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska aktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts genom att de nya aktierna tagits upp i aktieboken som interimaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} = \end{array} \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ \text{börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ \text{teckningstiden} \\ \underline{\text{(aktiens genomsnittskurs)}} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} = \end{array} \begin{array}{l} \text{aktiens genomsnittskurs} \text{ ökad med det på grundval} \\ \text{därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten} \\ \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs} \text{ ökad} \\ \text{med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet} \\ \underline{\text{på teckningsrätten)}} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta

och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm Aktiebolags officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform (MTF) vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). 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.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

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

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

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på reglerad marknad eller annan handelsplattform, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. c). Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier, som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier enligt punkt 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om bolaget inte är avstämningsbolag verkställs teckning genom att de nya aktierna upptages i aktieboken som interimaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptages de nya aktierna i aktieboken som aktier.

(c) *Where the Company carries out a new issue of shares subject to the pre-emptive rights of the shareholders to subscribe for new Shares in exchange for cash payment or payment through set-off of claims against the Company, the following shall apply:*

- 1. Where the Board of Directors resolves to carry out the share issue contingent upon the approval of or pursuant to authorisation by the general meeting, the resolution of the share issue shall set forth the last date on which Shares issued pursuant to Subscription entitle the Warrant Holders to participate in the share issue. Such date shall not be earlier than the tenth calendar day after the Warrant Holder has been informed of resolution to issue shares.*
- 2. Where the general meeting resolves to carry out the share issue, Subscription, where application for Subscription is made at such time that it cannot be effected on or before the fifth week day prior to the general meeting which resolves to carry out the share issue, shall be exercised after the Company has conducted the re-calculation according to this subsection c), second last paragraph. Share that*

has been issued due to such subscription shall be registered on an interim basis at a securities account, meaning that they do not have the right to participate in the issue.

If the Company is not a CSD company at the time of the general meeting's resolution to carry out a share issue, all Shares that has been issued as a result of the Subscription and has been recorded on an interim basis in the share register shall be entitled to participate in the issue.

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

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

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

The average Share price shall be deemed to be equivalent to the average of the calculated average values, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest transaction price according to Nasdaq Stockholm Aktieföretag's official price list (or equivalent information from other organised market or multilateral trading facility (MTF)) at which the Company's share is listed or traded). In the event no transaction price is quoted, the last bid price which is quoted as the closing price for such date shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.

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

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

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

The re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares as set forth above shall be determined by the Company two Banking Days after the expiration of the subscription period and shall apply to Subscriptions exercised thereafter.

The re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares as set forth above shall be determined by the Company two Banking Days after the expiration of the subscription period and shall apply to Subscriptions exercised thereafter.

In the event the Company's shares are not listed or traded on an organised market or another multilateral trading facility, a re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares in accordance with this subsection c) shall apply. Instead of what is stated regarding the average Share price, the Share price shall be determined by an independent valuer appointed by the Company.

For the time until the re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares that each Warrant entitles Subscription for is determined, Subscription is exercised preliminary, whereby the number of Shares that each Warrant gives the right to prior to re-calculation is recorded on an interim basis in a securities account. Further, it is noted that each Warrant, after re-calculation, can give the right to additional Shares according to Section 3 above. Final registration in a securities account shall take place after the re-calculations are determined.

If the Company is not a CSD company Subscription is exercised by recording the new Shares on an interim basis in the share register. When the re-calculation is determined, the Shares shall be recorded as Shares in the share register.

- (d) Genomför bolaget en emission av konvertibler eller teckningsoptioner – med företrädesrätt för aktieägarna – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption bestämmelserna i mom. c), ovan äga motsvarande tillämpning. Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} = \end{array} \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ \text{börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ \text{teckningstiden}}{\text{(aktiens genomsnittsskurs)}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje} \\ \text{teckningsoption} \\ \text{berättigar till} = \\ \text{teckning av} \end{array} \frac{\text{aktiens genomsnittskurs} \text{ ökad med teckningsrättens värde} \\ \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \times \\ \text{(aktiens genomsnittskurs} \text{ ökad med} \\ \text{teckningsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

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

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt Nasdaq Stockholm AB:s officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). 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.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på reglerad marknad eller annan handelsplattform, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. d) Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- (d) *Where the Company carries out an issue of Warrants pursuant to Chapter 14 of the Swedish Companies Act or convertible bonds pursuant to Chapter 15 of the Swedish Companies Act subject to the pre-emptive rights for shareholders to subscribe –regarding the right for Shares, allotted as a consequence of exercise of Warrants, to participate in the issue, the provisions of subsection c) above shall apply.*

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

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

$$\text{re-calculated number of Shares, for which each Warrant entitles to Subscription} = \frac{\text{previous number of Shares that each Warrant entitles to Subscription for} \times \text{the average Share price increased by the value of the Subscription}}{\text{average Share price}}$$

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

The value of a subscription right shall be deemed to be equivalent to the average of the calculated average values, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest transaction price according to Nasdaq Stockholm Aktiebolag's official price list (or equivalent information from other organised market or multilateral trading facility (MTF)). In the event no transaction price is quoted, the bid price which is quoted as the closing price shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included for the purposes of the calculation.

The re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares as set forth above shall be determined by the Company two Banking Days after the expiration of the subscription period and shall apply to purchases made thereafter.

In the event the Company's shares are not listed or traded on an organised market or another multilateral trading facility, a re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares in accordance with this subsection d) shall apply. Instead of what is stated regarding the average Share price, the Share price shall be determined by an independent valuer appointed by the Company.

In the event of Subscription during a time period of re-calculation of the Exercise Price and/ or the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription, the provisions in subsection c), last paragraph shall apply.

- (e) Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. a) – d) ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska, där anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

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

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. c) ovan. För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ifrågakvarande tid framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm Aktiebolags officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). 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.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. e), varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Nasdaq Stockholm Aktiebolags officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas), i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller

köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar. Om notering ej äger rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs efter ett sådant fastställande har skett.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på reglerad marknad eller annan handelsplattform, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. e) Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

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

re-calculated Exercise Price = $\frac{\text{previous Exercise Price} \times \text{the average market price of the Share during the acceptance period set forth in the offer (average Share price)}}{\text{average Share price increased by the value of participation in the offer (value of the participation right)}}$

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

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

In the event that shareholders have obtained participation rights and these have been traded, the value of the participation right shall be deemed to be the average of the calculated average values, for each trading day during the relevant period, of the highest and lowest transaction price according to Nasdaq Stockholm Aktiebolag's official price list (or equivalent information from other organised market or multilateral trading

facility (MTF)). In the event no transaction price is quoted, the bid price which is quoted as the closing price for such date shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included for the purposes of the calculation.

In the event participation rights has not been received or trading in participation rights has otherwise not taken place, a re-calculation of the Exercise Price and a re-calculation of the number of shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to purchase shall be made to the extent possible upon the application of the principles set forth above in this subsection e), whereupon the following shall apply. Where a listing is carried out in respect of the securities or rights which are offered to the shareholders, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to be the average of the calculated average values, for each trading day during a period of 25 trading days commencing on the first day for listing, of the highest and lowest transaction price during the day for transactions in these securities or rights on Nasdaq Stockholm Aktiebolag (or equivalent information from other organised market or multilateral trading facility (MTF)), where applicable reduced by any consideration paid for such securities or rights in conjunction with the offer. In the absence of a quotation of the bid price, the closing transaction price quoted shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included for the purposes of the calculation. The period of notification determined in the offer, shall at the re-calculation of the Exercise Price and the number of Shares according to this paragraph correspond to 25 trading days as stated above. In the event that such listing does not take place, the value of the right to participate in the offer shall, to the extent possible, be determined based upon the change in market value regarding the Company's Shares which is deemed to have arisen as a consequence of the offer.

The re-calculated Exercise Price according to the above shall be established by the Company immediately after the expiration of the period of offer and shall be applied to Subscription made after such determination.

In the event the Company's shares are not listed or traded on an organised market or another multilateral trading facility, a re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares in accordance with this subsection e) shall apply. Instead of what is stated regarding the average Share price, the Share price shall be determined by an independent valuer appointed by the Company.

In the event of Subscription during a time period of re-calculation of the Exercise Price and/or the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription, the provisions in subsection c), last paragraph shall apply.

- (f) Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen med företrädesrätt för aktieägarna - äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. e) ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. f), ska någon omräkning enligt mom. c), d) eller e) ovan inte äga rum.

- (f) *In the event the Company carries out a new issue or an issue according to Chapter 14 or 15 of the Swedish Companies Act – based on the pre-emptive rights of the shareholders - the Company may decide to grant all Warrant Holders the same pre-emptive right as granted to the shareholders according to the resolution. Each Warrant Holder, notwithstanding that Subscription has not been effected, thereby will be considered as owner of the number of Shares that the Warrant Holder would have received, if Subscription for the number of Shares that each Warrant entitles to has been effected at the time of the resolution on the issue*

If the Company decides on an offer as described in subsection e) above, what is stated in the previous paragraph shall apply correspondingly, however, that the number of Shares considered owned by the Warrant Holder shall be determined based on the number of Shares that each Warrant entitled the Warrant Holder to subscribe for at the time the offer was resolved.

Should the Company decide to grant the Warrant Holders pre-emptive rights according to the provisions in this subsection f), no re-calculation according to subsections c), d) or e) above shall be made.

- (g) Beslutas om utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 30 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, där anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres enligt följande formler:

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

*omräknat antal aktier
som varje optionsrätt
teckning av =*
$$\frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs} \text{ ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm Aktiebolags officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). 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.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på reglerad marknad eller annan handelsplattform, och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 30 procent av bolagets värde, ska, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier i enlighet med detta mom. g) Härvid ska bolagets värde ersätta aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget. Omräkningen baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 30 procent av bolagets värde (extraordinär utdelning).

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje optionsrätt berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- (g) *If it is decided to pay a dividend to shareholders such that the shareholders receive, combined with other dividends paid during the same financial year, a total dividend exceeding 30 percent of the average market price of the Share during a period of 25 trading days immediately preceding the day on which the Board of Directors announced its intention to propose that the general shareholders' meeting approves such a dividend, shall, for Subscriptions requested at such time when the Shares received in such event do not carry rights to receive such dividend, a re-calculated Exercise Price and a re-calculated number of Shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall be applied. The re-calculations shall be based upon such part of the total dividend which exceeds 30 percent of the average market price of the Shares during the above period (extraordinary dividend). Re-calculations shall be made by the Company according to the following formulas:*

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

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

The average Share price shall be considered to correspond to the average of the highest and lowest prices paid each trading day during the above period of 25 trading days in accordance with the official price list of Nasdaq Stockholm Aktiebolag (or equivalent information from other organised market or multilateral trading facility (MTF)). In the absence of a quotation of a paid price, the last bid price quoted for such date shall be used in the calculation. If neither a paid price nor a bid price is quoted on a given day, that day shall be excluded from the calculation.

The Exercise Price and number of Shares re-calculated in accordance with the above shall be determined by the Company two Bank Days after the expiration of such period of 25 trading days and shall apply to Subscriptions made after such time.

In the event the Company's shares are not listed or traded on an organised market or another multilateral trading facility, and it is decided to pay a dividend to shareholders such that the shareholders receive, combined with other dividends paid during the same financial year, a total dividend exceeding 100 percent of the profit after tax for the fiscal year and 30 percent of the Company's value, shall, for Subscriptions requested at such time when the Shares received in such event do not carry rights to receive such dividend, a re-calculated Exercise Price and a re-calculated number of Shares according to this subsection G shall be conducted. For such re-calculation shall the Company's value replace the average share price. The Company's value shall be determined by an independent valuer appointed by the Company. The re-calculation is based upon the portion of the total dividend that exceeds 100 percent of the Company's result after tax for the fiscal year and 30 percent of the Company's value (extraordinary dividend).

In the event of Subscription during a time period of re-calculation of the Exercise Price and/or the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription, the provisions in subsection c), last paragraph shall apply.

- (h) Om bolagets aktiekapital eller reservfond skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} = \end{array} \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\ \text{börskurs under en period om 25 börsdagar räknat} \\ \text{fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till} \\ \text{återbetalning (aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\ \text{återbetalas per aktie} \end{array}$$
$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \\ \text{teckning av} = \end{array} \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till teckning av x} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\ \text{återbetalas per aktie)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

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

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

det faktiska belopp som återbetalas på inlöst aktie
minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en
period om 25 börsdagar närmast före den dag då
aktien noteras utan rätt

beräknat återbetalnings- till deltagande i minskningen (aktiens
genomsnittskurs)

belopp per aktie det antal aktier i bolaget som ligger till grund för
inlösen av en aktie minskat med talet 1

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

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på reglerad marknad eller annan handelsplattform, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. g) Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

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 teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment g)

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

re-calculated Exercise Price =

previous Exercise Price × the average market price of the Share during a period of 25 trading days calculated from the day on which the Share is listed without any right to participate in the distribution (average Share price) average Share price increased by the extraordinary dividend paid per Share

re-calculated number of Shares for which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for
=

previous number of Shares for which the Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe × average Share price increased by the amount distributed for each Share average Share price

The average Share price is calculated in accordance with the provisions set forth in subsection c) above. On re-calculation according to the above and where the reduction is made by redemption of Shares, instead of the actual amount repaid per share, an estimated repayment amount shall be used as follows:

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

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

The re-calculation of the Exercise Price and the re-calculated number of Shares stated above shall be determined by the Company two Banking Days after the expiration of the stated period of 25 trading days and shall be applied to Subscription effected thereafter.

In the event of Subscription during a time period of re-calculation of the Exercise Price and/or the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription, the provisions in subsection c), last paragraph shall apply.

In the event the Company's shares are not listed or traded on an organised market or another multilateral trading facility, a re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares in accordance with this subsection G shall apply. Instead of what is stated regarding the average Share price, the Share price shall be determined by an independent valuer appointed by the Company.

If the share capital is reduced through redemption of shares with repayment to the shareholders, and the reduction is not compulsory, or if the Company – without reducing the share capital – would re-purchase its own shares and the measure, according to the Company's opinion, due to its technical nature and economic effect, is equivalent to an compulsory reduction, the re-calculation of the Exercise Price and number of Shares each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall as far as possible be made by applying the principles outlined above in this subsection g)

- (i) Genomför bolaget åtgärd som avses i moment a) - h) ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- (i) *If the Company takes actions described in item a) – h), or any other similar action leading to the similar effect and, in the opinion of the Company, the application of the re-calculation formulas stated herein, with regard to the technical framing of the action or for some other reason, would not be possible or lead to the economic compensation received by the Warrant Holder in proportion to the shareholders would not be reasonable, the Company, provided that the board of directors of the Company consent in writing, shall carry*

out the re-calculations of the Exercise Price and the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription for the purpose of a reasonable result of the re-calculations.

- (j) Vid omräkning enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- (j) *In conjunction with re-calculation in accordance with the above, the Exercise Price shall be rounded to the nearest SEK 0.10, whereupon SEK 0.05 shall be rounded upwards, and the number of Shares shall be rounded to two decimal places.*
- (k) Beslutas att bolaget ska träda i likvidation får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med bolagsstämmans likvidationsbeslut, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast i omedelbar anslutning till att bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta ställning till fråga om bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavare - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation ska behandlas.

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

Not later than in the immediately adjacent to the board of directors of the Company's resolution to convene a general meeting that shall resolve whether the Company shall be placed into liquidation pursuant to Chapter 25, section 1 of the Companies Act, notice shall be given to Warrant Holders in accordance with Section 9 below in respect of the intended liquidation. The notice shall state that Subscription may not be made following the adoption of a resolution by the general meeting that the Company shall enter into liquidation.

In the event the Company gives notice of an intended liquidation in accordance with the above, each Warrant Holder, irrespective of that which is set forth in Section 4 above regarding the earliest time at which application for Subscription may be made, shall be entitled to apply for Subscription commencing on the date on which notice is given, provided that it is possible to effect Subscription at such time that the Share can be represented at the general meeting at which the issue of the Company's liquidation shall be addressed.

- (l) Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, godkänna - eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna - fusionsplan varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna - eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna - delningsplan varigenom bolaget ska upplösas utan likvidation, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast i omedelbar anslutning till att bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta slutlig ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i

deltagande bolag senast sex veckor före det att sådant undertecknande sker, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen eller delningsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion eller delning enligt ovan, ska innehavare - oavsett vad som i punkt 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom bolaget ska upplösas utan likvidation ska godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

- (l) *In the event the general meeting, in accordance with Chapter 23 Section 15 of the Companies Act, approve – or all shareholders, in accordance with paragraph four of aforementioned provision, signs a merger plan whereby the Company shall be absorbed by another company, or in the event the general meeting, in accordance with Chapter 24 Section 17 of the Companies Act, would approve – or all shareholders, in accordance with paragraph four of aforementioned provision, signs a partition plan whereby the Company shall be dissolved without liquidation, Subscription may not thereafter be made.*

Not later than in the immediately adjacent to the board of directors of the Company's resolution to convene a general meeting that shall resolve upon merger or partition according to what is stated above, or if the merger or partition plan shall be signed by all shareholder not later than six weeks prior to such signing, the Warrant Holders shall by notice in accordance with Section 9 below be informed of the intent to merger or partition. The notice shall set forth the principal terms of the proposed merger or partition plan and remind the Warrant Holders that Subscription may not be made after a final decision regarding merger or partition has been made or a merger or partition plan has been signed in accordance with what is stated above.

In the event the Company gives notice of a proposed merger or partition as described above, the Warrant Holders, irrespective of that which is set forth in Section 4 above regarding the earliest time at which application for Subscription may be made, shall be entitled to apply for Subscription commencing on the date on which notice is given, provided that the Subscription can be exercised (i) the tenth calendar day prior to the general meeting at which the merger plan whereby the Company shall be absorbed by another company or the partition plan whereby the Company shall be dissolved without liquidation shall be approved, or (ii) if the merger or partition plan shall be signed by all shareholders in the participating companies not later than the tenth calendar day prior to such signing is made.

- (m) Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen varigenom bolaget ska uppgå i ett annat bolag eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 30 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsaktieägaren sin avsikt

att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment L, ska - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast tre veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- (m) *In the event the board of directors of the Company establishes a merger plan according to Chapter 23 Section 28 of the Companies Act whereby the Company shall be absorbed by another company or the Company's share shall be subject to compulsory buy-out proceeding in accordance with Chapter 22 of the Companies Act shall the following apply.*

In the event a Swedish limited company owns all Shares in the Company, and the board of directors of the company makes their intent to establish a merger plan public in accordance with the provision stated in the paragraph above, the Company shall, in the event the last day for Subscription pursuant to Section 4 above occurs after such announcement, determine a new last date for Subscription (the expiration date). The expiration date shall be within 30 days from the publication.

In the event one shareholder (the majority shareholder) alone or together with subsidiaries owns such a large portion of the total number of Shares that the majority owner, in accordance with the at the time applicable law has the right to initiate a compulsory buy-out proceeding and the majority owner makes its intention to initiate such proceeding public, what is stated in the preceding paragraph regarding the expiration date shall apply.

In the event the announcement has been conducted in accordance with what is stated in above in subsection L, the Warrant Holder, irrespective of that which is set forth in Section 4 above regarding the earliest time at which application for Subscription may be made, shall be entitled to apply for Subscription. The Company shall not later than three weeks prior to the expiration date by notice in accordance with Section 9 below remind the Warrant Holder of this right and that Subscription may not be made following the expiration date.

- (n) Oavsett vad under mom. k), l) och m) ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan /delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion ska rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.
- (n) *Notwithstanding the provisions set forth in subsections k), l), and m) above stating that Subscription may not be made following the approval of a, liquidation, merger or partition plan, or after the expiration of a new expiration date in relations to a merger, the right to make an application for Subscription shall re-apply in circumstances where the merger and the partition, respectively, is not carried out or the liquidation is terminated.*
- (o) För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om teckning återigen ske.
- (o) *In the event the Company is declared bankrupt, application for Subscription may not take place after the date of the receiving order. Where, however, the receiving order is reversed by a court of higher instance, application for Subscription may be made.*
- (p) Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i denna punkt 8 angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde belopp.
- (p) *The Company undertakes not to make any in this Section 8 specified action that would result in a re-calculation of the Exercise Price per Share to an amount below the quotient value of a Share.*

9. Meddelanden / Notices

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i minst en i Stockholm utkommande daglig tidning.

Notices concerning the Warrants shall be given to each Warrant Holder in writing to the address last known by the Company, or be inserted in at least one newspaper published daily in Stockholm.

10. Sekretess / Confidentiality

Bolaget får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare.

Unless authorised to do so, the Company may not provide information concerning a Warrant Holder to third parties.

11. Ändring av villkor / Amendments of Terms and Conditions

Bolaget äger för innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller om det i övrigt enligt bolagets bedömning av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

The Company is entitled to on behalf of the Warrant Holder resolve upon amendments to these terms and conditions to the extent the law, court decisions, government decisions or it is otherwise according to the Company's assessment of practical reasons is appropriate or necessary, and the Warrant Holders' rights are not materially impaired.

12. Force majeure / Force Majeure

I fråga om de på bolaget ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av bolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följskada. Inte heller ansvarar bolaget för skada som orsakats av att innehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas innehavare på att denne ansvara för att handlingar som bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att bolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för bolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om bolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska bolaget respektive innehavaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

In respect to actions by the Company, the Company cannot be made liable for loss resulting from Swedish or foreign legislation, Swedish or foreign governmental actions, acts of war, terrorism, strikes, blockades, boycotts, lockouts or other similar circumstances. The reservation in respect to strikes, blockades, boycotts and lockouts shall apply even if the Company is itself the subject of such action.

Losses arising in other cases will not be reimbursed by the Company, if ordinary prudence has been observed. The Company shall not be responsible under any circumstances for indirect or other consequential damages. Neither is the Company responsible for any damage caused by the Warrant Holder or other by breaching the law, rules, regulations or these terms and conditions. Hereby the Warrant Holders are made aware that it is the Warrant Holder responsibility that the documents provided to the Company are duly signed and that the Company is notified of any changes in the information provided.

In the event the Company, fully or partially, is prevented from taking actions due to circumstances mentioned above, the actions may be postponed until the obstacle is removed. If the Company due to such circumstance is prevented from making or receive payments, the Company or the Warrant Holder shall not be required to pay interest.

13. Tillämplig lag och forum / Governing Law and Jurisdiction

Svensk lag är tillämplig på dessa villkor. Tvist skall avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstituts regler för förenklat skiljeförfarande. Skiljeförfarandet skall äga rum i Stockholm. Kostnaderna för skiljeförfarandet skall bäras av Bolaget oberoende av utgången i förfarandet, förutsatt att Optionsinnehavarens påkallande av skiljeförfarande inte varit uppenbart oggrundat i vilket fall uppkommande kostnader skall bäras av Optionsinnehavaren.

Swedish law shall apply on these terms. Any dispute shall be finally settled by arbitration in accordance with the rules for expedited arbitration of the Arbitration Institute of Stockholm Chamber Commerce. The costs for the proceedings shall be borne by the Company irrespective of the outcome of the proceedings, provided that if the Option Holder's request for arbitral proceedings is found obviously unfounded, the costs shall be paid by the Option Holder.

BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM NYEMISSIONER AV AKTIER, TECKNINGSOPTIONER OCH/ELLER KONVERTIBLER (PUNKT 16)

Huvudsakligt förslag (punkt 16a)

Styrelsen föreslår att årsstämman 2020 fattar beslut att bemyndiga styrelsen att, för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller emission av konvertibler enligt följande.

1. Nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler får ske med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare och betalning ska kunna ske antingen kontant och/eller genom apport, kvittning eller eljest med villkor.
2. Det antal aktier som kan emitteras med stöd av bemyndigandet, de aktier som kan tillkomma vid nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner eller de aktier som kan tillkomma vid utbyte av konvertibler, ska inte innebära en utspädning om mer än 20 procent av det totala antalet aktier vid årsstämmans antagande av det föreslagna bemyndigandet, efter fullt utnyttjande av det föreslagna bemyndigandet.
3. Syftet med bemyndigandet är att öka bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Oncopeptides befinner sig i sent skede av utvecklingen av sin produktkandidat Melflufen och Bolaget förbereder sig för att bygga en kommersiell organisation för att lansera Melflufen på en eller flera marknader om den kliniska datan som rapporteras stödjer en ansökan för marknadsgodkännande. Det kommer att vara viktigt för Oncopeptides att kunna agera på ett flexibelt sätt för att fylla behovet av finansiella resurser i denna viktiga fas av Bolagets utveckling. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att finansiera förvärv av verksamhet alternativt för att anskaffa kapital för att finansiera utveckling av projekt. Vid sådan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen genomföras på marknadsmässiga villkor.
4. Verkställande direktören bemyndigas att vidta sådana mindre justeringar av beslutet som kan vara nödvändiga för registrering av bemyndigandet.

Alternativt förslag (punkt 16b)

Om förslaget i punkt 16a ovan inte erhåller tillräckligt många röster från årsstämman 2020 för att antas, föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut att bemyndiga styrelsen att, för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler enligt följande.

1. Nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler får ske med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare och betalning ska kunna ske antingen kontant och/eller genom apport, kvittning eller eljest med villkor.
2. Det antal aktier som kan emitteras med stöd av bemyndigandet, de aktier som kan tillkomma vid nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner eller de aktier som kan tillkomma vid utbyte av konvertibler, ska inte innebära en utspädning om mer än 10 procent av det totala antalet aktier vid årsstämmans antagande av det föreslagna bemyndigandet, efter fullt utnyttjande av det föreslagna bemyndigandet.
3. Syftet med bemyndigandet är att öka bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Oncopeptides befinner sig i sent skede av utvecklingen av sin produktkandidat Melflufen och Bolaget förbereder sig för att bygga en kommersiell organisation för att lansera Melflufen på en eller flera marknader om den kliniska datan som rapporteras stödjer en ansökan för marknadsgodkännande. Det kommer att vara viktigt för Oncopeptides att kunna agera på ett flexibelt sätt för att fylla behovet av finansiella resurser i denna viktiga fas av Bolagets utveckling. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att finansiera förvärv av verksamhet alternativt för att anskaffa kapital för att finansiera utveckling av projekt. Vid sådan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen genomföras på marknadsmässiga villkor.
4. Verkställande direktören bemyndigas att vidta sådana mindre justeringar av beslutet som kan vara nödvändiga för registrering av bemyndigandet.