

## Villkor för teckningsoptioner av serie 2011/2021 i Aerocrine AB | *Terms and conditions for warrants of series 2011/2021 in Aerocrine AB*

### § 1 Definitioner | *Definitions*

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

*The following terms shall have the following meaning when used herein.*

”Aerocrine” “ <i>Aerocrine</i> ”	avser Aerocrine AB (publ), org. nr 556549-1056; <i>means Aerocrine AB (publ), corporate ID No. 556549-1056;</i>
”teckningsoptions- innehavare” “ <i>warrant holder</i> ”	avser innehavare av teckningsoption; <i>means a holder of a warrant;</i>
”teckningsoption” “ <i>warrant</i> ”	avser rätt att teckna aktie i Aerocrine mot betalning i pengar enligt dessa villkor; <i>means a right to subscribe for new shares in Aerocrine against payment in cash in accordance with these terms and conditions;</i>
”teckning” “ <i>subscription</i> ”	avser sådan teckning av nya aktier i Aerocrine, med utnyttjande av teckningsoption, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551); och <i>means such subscription for new shares in Aerocrine, through exercise of a warrant, as referred to in Chapter 14 of the Swedish Companies Act (2005:551); and</i>
”teckningskurs” “ <i>subscription price</i> ”	avser den kurs per aktie till vilken teckning kan ske. <i>means the price at which subscription may occur.</i>

### § 2 Teckningsoptioner | *Warrants*

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 8 648 461.

*The number of warrants amounts to a maximum of 8,648,461.*

### § 3 Teckning av nya aktier | *Subscription for new shares*

Teckningsoptionsinnehavare skall äga rätt att från och med registrering av emissionsbeslutet hos Bolagsverket till och med den 31 december 2021, eller den tidigare dag som följer av andra stycket nedan eller § 7 nedan, för varje teckningsoption teckna en ny aktie i Aerocrine till en teckningskurs motsvarande aktiens vid var tid gällande kvotvärde (för närvarande 0,50 kronor). Omräkning av teckningskursen och/eller det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, som en och samma teckningsoptionsinnehavare samtidigt önskar utnyttja.

*During the period from registration with the Swedish Companies Registration Office up to and including 31 December 2021, or the earlier date set forth in the second paragraph below or in Section 7 below, warrant holders are entitled to subscribe for one share in Aerocrine for each warrant at a subscription price corresponding to the quota value of the share from time to time*

*(currently SEK 0.50). A recalculation of the subscription price and/or the number of shares each warrant entitles to subscription for can be made as set forth in Section 7 below.*

*A warrant holder may only subscribe for the entire number of shares which the total number of warrants that the holder wishes to exercise at any one time entitles the holder to purchase.*

#### **§ 4 Anmälan om teckning | *Subscription application***

Anmälan om teckning sker genom att teckningsoptionsinnehavare skriftligen till Aerocrine anmäler sitt intresse att teckna, varvid skall anges det antal aktier som önskas tecknas samt skall teckningsoptionsinnehavaren överlämna till Aerocrine teckningsoptionsbevis representerande det antal teckningsoptioner som önskas utnyttjas. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

Inges inte anmälan om teckning inom i § 3 första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

Teckning verkställs genom att de nya aktierna upptas i aktieboken, varefter Aerocrine, under förutsättning att betalning för de nya aktierna erlagts, skall anmäla de nya aktierna för registrering hos Bolagsverket.

*In order for any subscription to be executed, the warrant holder shall submit to Aerocrine a written notification indicating the number of shares that the warrant holder wishes to subscribe for, and the corresponding number of warrant certificates. Notifications of subscription are binding and may not be revoked.*

*Where a notification of subscription is not filed within the period set forth in Section 3, first paragraph, any and all rights pursuant to the warrants shall expire.*

*A subscription will be effected through the registration of the new shares in the share register, subsequent to which Aerocrine shall apply for registration of the new shares with the Swedish Companies Registration Office, provided that payment for the new shares has been made.*

#### **§ 5 Betalning | *Payment***

Vid anmälan om teckning skall betalning för tecknade aktier omedelbart erläggas i pengar. Betalning skall ske till av Aerocrine anvisat konto.

*Following subscription, payment for the new shares shall be made immediately in cash. Payment shall be made to an account designated by Aerocrine.*

#### **§ 6 Utdelning på ny aktie | *Dividend in respect of new shares***

Aktie som utgivits efter utnyttjande av teckningsoption ska ge rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktien registrerats hos Bolagsverket.

*Shares issued upon exercise of warrants shall entitle to dividend the first time on the record date for dividend occurring next after the registration of the share with the Swedish Companies Registration Office.*

#### **§ 7 Omräkning av teckningskurs m.m. | *Adjustment of subscription price, etc.***

A. Genomför Aerocrine fondemission eller skall aktierna i Aerocrine sammanläggas eller uppdelas ("fondemission") skall en häremot svarande omräkning ske av teckningskursen och/eller det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till. Omräkningen, som

skall utföras av Aerocrine, skall ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna lämnas oförändrat.

*Where Aerocrine carries out a bonus issue of shares, or a share split or a reverse share split (a "**bonus issue**"), a corresponding recalculation shall be made of the subscription price and/or of the number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe for. The starting point of the recalculation, which is to be made by Aerocrine, shall be that the value of the warrants shall remain unchanged.*

- B. Genomför Aerocrine enligt principerna om företrädesrätt i 13 kap. 1 §, 14 kap. 1 § eller 15 kap. 1 § aktiebolagslagen nyemission, emission av teckningsoptioner eller emission av konvertibler eller riktat Aerocrine enligt sagda principer annat erbjudande till sina aktieägare att av Aerocrine förvärva värdepapper av något slag, skall en häremot svarande omräkning ske av teckningskursen och/eller det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till. Omräkningen, som skall utföras av Aerocrine, skall ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna lämnas oförändrat.

*Where Aerocrine carries out a new issue of shares, an issue of warrants or an issue of convertible debentures, or where it otherwise makes an offer to its shareholders to acquire securities of any kind from Aerocrine, all in accordance with the principles of preferential rights in Chapter 13, section 1, Chapter 14, section 1 or Chapter 15, section 1 of the Swedish Companies Act, a corresponding recalculation shall be made of the subscription price and/or of the number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe for. The starting point of the recalculation, which is to be made by Aerocrine, shall be that the value of the warrants shall remain unchanged.*

- C. Genomför Aerocrine minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna eller utdelning i form av värdepapper av något slag, skall Aerocrine träffa överenskommelse med teckningsoptionsinnehavaren beträffande vilken ändrad teckningskurs som skall tillämpas och/eller vilket ändrat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till efter sådan åtgärd, eller skall vid teckning som verkställs efter sådan åtgärd tillämpas en omräknad teckningskurs och/eller ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till. Omräkningen, som skall utföras av Aerocrine, skall ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna lämnas oförändrat.

*Where Aerocrine's share capital is reduced by a distribution to the shareholders, or if Aerocrine pays a dividend in the form of securities of any kind, Aerocrine shall reach an agreement with the warrant holders in respect of the subscription price applicable and/or the number of shares that each warrant entitles to after such distribution, or, in connection with a subscription made subsequent to such action, a recalculated subscription price and/or a recalculated number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe for shall be applied. The starting point of the recalculation, which is to be made by Aerocrine, shall be that the value of the warrants shall remain unchanged.*

- D. Beslutas att Aerocrine skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning inte därefter ske. Rätten att påkalla teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oaktat om beslutet vunnit laga kraft. Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Aerocrine skall träda i likvidation, skall teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning inte får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation. Om Aerocrine lämnar meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall teckningsoptionsinnehavare – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tjugonde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Aerocrines likvidation skall behandlas.

*If it is decided that Aerocrine shall enter into liquidation pursuant to Chapter 25 of the Swedish Companies Act, an application for subscription may not be made thereafter, regardless of the liquidation grounds. The right to request subscription ceases as a result of the decision to liquidate, notwithstanding the fact that the decision may not have gained legal force. The warrant holders shall be informed through written notice of the planned liquidation not later than two months before the shareholders' meeting considers whether Aerocrine should enter into voluntary liquidation. The notice shall include a reminder that an application for subscription may not be made after the shareholders' meeting has resolved to liquidate. If Aerocrine gives notice of a planned liquidation as stated above, holders are – notwithstanding the provisions of Section 3 above regarding the earliest time for subscription – entitled to apply for subscription from the day when the notice was issued, provided that subscription can be effected not later than the twentieth calendar day prior to the shareholders' meeting at which the issue of Aerocrine's liquidation is to be considered.*

- E. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag underteckna fusionsplan i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf – varigenom Aerocrine skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning inte därefter ske. Senast två månader innan Aerocrine tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda fusionen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall teckningsoptionsinnehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller sedan fusionsplanen undertecknats av aktieägarna. Om Aerocrine lämnar meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall teckningsoptionsinnehavare – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen skall godkännas respektive den dag då aktieägarna skall underteckna fusionsplanen.

*Should the shareholders' meeting approve a merger plan in accordance with Chapter 23, section 15 of the Swedish Companies Act – or all shareholders in all the participating companies sign a merger plan in accordance with the fourth paragraph of the above mentioned section of law – whereby Aerocrine shall become part of another company, application for subscription may not be made thereafter. The warrant holders shall be informed of such merger plans in writing not later than two months before Aerocrine finally decides on the matter of a merger as described above. The notice shall include a report on the principal terms of the proposed merger plan and shall remind the holders that subscription may not be applied for once a final resolution has been passed on the merger or once the merger plan has been signed by the shareholders. Should Aerocrine give notice of the planned merger as stated above, the warrant holders shall – notwithstanding the provisions of Section 3 above regarding the earliest time for subscription – have the right to apply for subscription from the date when the notice of the merger plans was issued, provided that subscription can be effected not later than five weeks prior to the shareholders' meeting at which the merger agreement, is to be approved or the day when the shareholders are to sign the merger plan, as the case may be.*

- F. Upprättar Aerocrines styrelse fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom Aerocrine skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla. Avser Aerocrines styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående mening angivet lagrum, skall Aerocrine, för det fall att sista dag för teckning enligt § 3 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen), som

skall infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelåg eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet. Efter det att slutdagen fastställts skall – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – teckningsoptionsinnehavare äga rätt att påkalla teckning fram till slutdagen. Aerocrine skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra teckningsoptionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning inte får ske efter slutdagen.

*The following shall apply in the event that the board of directors of Aerocrine decides on a merger in accordance with Chapter 23, section 28 of the Swedish Companies Act. If the board of directors of Aerocrine intends to prepare a merger plan with reference to the Section of the Swedish Companies Act set out in the preceding sentence, it shall determine a new final day for application for subscription (a closing date) where the final day for an application for subscription pursuant to Section 3 above occurs after the board became so intent. The closing date shall fall within 60 days of the day on which such intention existed, or if the intention has been announced, the announcement. Once the closing date has been established, warrant holders have the right to apply for subscription up to and including the closing date notwithstanding the provisions of Section 3 above with respect to the earliest date for applications for subscription. At least four weeks prior to the closing date, Aerocrine shall notify the warrant holders in writing of such right and of the fact that subscription may not be applied for after the closing date.*

- G. Blir Aerocrines aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. aktiebolagslagen, skall 22 kap. 26 och 27 §§ aktiebolagslagen gälla.

*Should Aerocrine's shares become subject to compulsory redemption pursuant to Chapter 22 of the Swedish Companies Act, Chapter 22, sections 26 and 27 of the Swedish Companies Act shall apply.*

- H. Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag underteckna delningsplan i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf – varigenom Aerocrine skall delas genom att en del av, eller samtliga Aerocrines tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag, får anmälan om teckning inte därefter ske. Senast två månader innan Aerocrine tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, skall teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt skall teckningsoptionsinnehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna. Om Aerocrine lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, skall teckningsoptionsinnehavare – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen skall godkännas respektive den dag då aktieägarna skall underteckna delningsplanen.

*Should the shareholders' meeting approve a de-merger plan in accordance with Chapter 24, section 17 of the Swedish Companies Act – or all shareholders in all the participating companies sign a de-merger plan in accordance with the fourth paragraph of the above mentioned section of law – whereby Aerocrine shall be split up and some, or all, of Aerocrine's assets and debts shall be overtaken by one or several other companies, application for subscription may not be made thereafter. The warrant holders shall be informed of such de-merger plans in writing not later than two months before Aerocrine finally decides on the matter of a de-merger as described above. The notice shall include a report on the principal terms of the proposed de-merger plan and shall remind the*

*holders that subscription may not be applied for once a final resolution has been passed on the de-merger or once the de-merger plan has been signed by the shareholders. Should Aerocrine give notice of the planned de-merger as stated above, the warrant holders shall – notwithstanding the provisions of Section 3 above regarding the earliest time for subscription – have the right to apply for subscription from the date when the notice of the de-merger plan was issued, provided that subscription can be effected not later than five weeks prior to the shareholders’ meeting at which the de-merger agreement is to be approved or the day when the shareholders are to sign the de-merger plan, as the case may be.*

Oavsett vad ovan sagts om att teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande eller undertecknande av fusionsplan eller godkännande eller undertecknande av delningsplan, skall rätten att teckna åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionsplanen eller delningsplanen ej genomförs.

*Notwithstanding the above provisions by virtue of which subscription may not applied for following a decision to liquidate, following approval or signing of a merger plan, or following approval or signing of a de-merger plan, the right to apply for subscription will be reinstated where the liquidation is revoked, or the merger plan or the de-merger plan is not implemented.*

För den händelse Aerocrine skulle försättas i konkurs, får teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får teckning återigen ske.

*Subscription may not be made following a decision to place Aerocrine in insolvent liquidation. However, subscription may again be made if the decision placing Aerocrine in insolvent liquidation is quashed by a court of higher instance.*

## **§ 8 Särskilt åtagande av Aerocrine | *Special undertaking by Aerocrine***

Aerocrine förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven omräkningsåtgärd som skulle medföra omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

*Aerocrine agrees not to undertake any adjustment measure described in Section 7 above which would result in an adjustment of the subscription price to an amount which is less than the quota value of the shares in Aerocrine.*

## **§ 9 Meddelanden | *Notifications***

Meddelanden rörande dessa optionsvillkor skall tillställas varje teckningsoptionsinnehavare och annan rättighetshavare som skriftligen meddelat sin adress till Aerocrine.

*Notices concerning these warrant terms shall be given to each warrant holder and each other right holders who has notified Aerocrine in writing of his address.*

## **§ 10 Ändringar av villkor | *Changes to the terms and conditions***

Aerocrine äger besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Aerocrines bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och teckningsoptionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

Aerocrine shall be entitled to decide on changes in these terms insofar as such changes are required by legislation, court decisions or decisions by public authorities, or if in the opinion of Aerocrine, such actions otherwise are appropriate or necessary for practical reasons and the rights of the warrant holders are not adversely affected in any respect.

**§ 11 Sekretess | Confidentiality**

Aerocrine får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om teckningsoptionsinnehavare.

*Unless authorized to do so, Aerocrine may not provide information concerning a warrant holder to third parties.*

**§ 12 Tillämplig lag och forum | Governing law, disputes**

Svensk lag gäller för dessa optionsvillkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa optionsvillkor skall avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Aerocrine skriftligen godkänner.

*These warrant terms and any related legal matters shall be governed by Swedish law. Disputes arising from these shall be settled by court with the Stockholm City Court (Stockholms tingsrätt) as the court of first instance, or any other court which Aerocrine approves in writing.*

---