

Protokoll fört vid årsstämma i Nordic Paper Holding AB (publ), ("Nordic Paper" eller "Bolaget") eller org.nr 556914-1913, den 19 maj 2022

Minutes from the annual general meeting for shareholders of Nordic Paper Holding AB (publ), ("Nordic Paper" or the "Company"), corporate identity number 556914-1913, held on May 19, 2022

§ 1 Stämmans öppnande / Opening of the annual general meeting

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Per Bjurbom.

The general meeting was opened by the chairman of the board of directors, Per Bjurbom.

Antecknades att stämman genomfördes med fysisk närvaro av aktieägare och med möjlighet för aktieägare att utöva sin rösträtt genom förhandsröstning (poströstning) i enlighet med lag (2022:121) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

It was noted that the meeting was held with physical presence of shareholders and with the option for shareholders to exercise their voting rights by advance voting (postal voting) pursuant to the Act (2022:121) on temporary exceptions to facilitate the execution of general meetings in companies and other associations.

Kallelsen bifogas som Bilaga 1. Det förhandsröstningsformulär som använts för förhandsröstningen bifogas som Bilaga 2.

The notice is enclosed as Appendix 1. The advance voting form is enclosed as Appendix 2.

§ 2 Val av ordförande vid stämman / Election of the chairman of the meeting

Stämman utsåg Victoria Skoglund, advokat på Advokatfirman Lindahl, till ordförande. Antecknades att Anna Grigorian, advokat på Advokatfirman Vinge, fått i uppdrag att föra protokollet vid stämman.

The meeting appointed Victoria Skoglund, member of the Swedish Bar Association, from Advokatfirman Lindahl, as chairman. It was noted that Anna Grigorian, member of the Swedish Bar Association, from Vinge law firm, had been instructed to keep the minutes at the meeting.

§ 3 Val av två justeringspersoner att jämte ordföranden justera protokollet / Election of two persons to verify the minutes together with the chairman of the meeting

Suzanne Sandler, ombud för Handelsbanken Fonder AB, och Peter Hakeskog utsågs att justera dagens protokoll jämte ordföranden.

Suzanne Sandler, representing Handelsbanken Fonder AB, and Peter Hakeskog were appointed to adjust the minutes together with the chairman.

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

Bifogad förteckning, Bilaga 3, godkändes att gälla som röstlängd.

The attached list, Appendix 3, was approved as the voting list.

§ 5 Framläggande och godkännande av dagordning / *Presentation and approval of the agenda*

Den i kallelsen intagna förslaget till dagordning godkändes.

The agenda, as included in the notice of the annual general meeting, was approved.

§ 6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / *Determination as to whether the meeting has been duly convened*

Antecknades att kallelse till stämman skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 14 april 2022 samt offentliggörande på Bolagets webbplats den 12 april 2022 och att det även den 14 april 2022 annonserats i Dagens Industri att kallelse skett. Stämman förklarades vara i behörig ordning sammankallad.

It was noted that the notice of the annual general meeting was given by announcement in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) on April 14, 2022, and on the Company's website on April 12, 2022, and that it was also announced in Dagens Industri on April 14, 2022, that the notice had been issued. The meeting was confirmed to have been duly convened.

§ 7 Anförande av VD / *Presentation by the CEO*

Antecknades att VD Anita Sjölander höll ett anförande om Bolaget för årsstämman.

It was noted that CEO Anita Sjölander held a presentation about the Company to the annual general meeting.

§ 8 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen / *Presentation of the income statement, balance sheet, consolidated income statement and consolidated balance sheet*

Antecknades att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2021 hade hållits tillgängliga på Bolagets webbplats och på Bolagets huvudkontor.

It was noted that the annual report and the auditor's report, as well as the consolidated accounts and the auditor's report on the consolidated accounts for 2021 had been held available on the Company's website as well as at the Company's registered office.

§ 9 Beslut om: / *Resolution on:*

a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen / *the adoption of the income statement, balance sheet, consolidated income statement and consolidated balance sheet*

Beslutades att fastställa den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

It was resolved to approve the income statement and the balance sheet, and the consolidated income statement and the consolidated balance sheet, included in the annual report.

b. disposition av Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen / the appropriation of the Company's profits or losses in accordance with the approved balance sheet

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag om resultatdisposition, Bilaga 4, om utdelning med 2,00 kronor per aktie, med avstämningsdag för rätt till utdelning den 23 maj 2022. Antecknades att styrelsens fullständiga förslag och motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551) hållits tillgängligt på Bolagets webbplats och på Bolagets huvudkontor.

It was resolved, in accordance with the proposal by the board on appropriation, Appendix 4, on a dividend of SEK 2.00 per share, with record date for the right to receive dividend on 23 May 2022. It was noted that the Board's complete proposal and motivated statement according to Chapter 18, Section 4 of the Swedish Companies Act (2005:551) had been made available on the Company's website as well as at the Company's registered office.

c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören / discharging of the members of the board of directors and the CEO from liability

Beslutades att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av Bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2021.

It was resolved to discharge the board members and the CEO from liability for their management of the Company's affairs during the financial year 2021.

Antecknades att berörda personer, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

It was noted that the persons concerned, in so far as they were included in the voting list, did not take part in the decision as far as they were concerned.

§ 10 Fastställande av: / Determination of:

a. antalet styrelseledamöter / the number of members of the board of directors

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska ha sex styrelseledamöter, utan suppleanter.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the number of board members should be six, without deputies.

b. antal revisorer och revisorssuppleanter / and number of auditors and deputy auditors

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att Bolaget ska ha ett registrerat revisionsbolag som revisor.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the auditor should be one chartered public accounting firm.

§ 11 Fastställande av: / Determination of:

a. arvode åt styrelsen / fees to be paid to the members of the board of directors

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsearvode ska utgå med totalt 2 410 000 (2 425 000), för tiden intill slutet av nästa årsstämma, varav 550 000 kronor (550 000 kronor) till styrelsens ordförande och 300 000 kronor (300 000 kronor) vardera till övriga ledamöter utsedda av bolagsstämman. Arvode för arbete inom styrelsens utskott, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med totalt 360 000 kronor (375 000 kronor), varav 170 000 kronor (150 000 kronor) till revisionsutskottets ordförande och 85 000 kronor (75 000 kronor) till revisionsutskottets andra ledamot samt 70 000 kronor (50 000 kronor) till ersättningsutskottets ordförande och 35 000 (25 000 kronor) till ersättningsutskottets andra ledamot.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the members of the board shall be paid a total amount of SEK 2,410,000 (2,425,000), for the period until the end of the next annual general meeting, of which SEK 550,000 (SEK 550,000) shall be paid to the chairman of the board and SEK 300,000 (SEK 300,000) shall be paid to each other member of the board elected by the general meeting. For work within the committees of the board, for the period until the end of the next annual general meeting, the members shall be paid a total amount of SEK 360,000 (SEK 375,000), of which SEK 170,000 (SEK 150,000) shall be paid to the chairman of the audit committee and SEK 85,000 (SEK 75,000) to the other member of the audit committee and SEK 70,000 (SEK 50,000) shall be paid to the chairman of the remuneration committee and SEK 35,000 (SEK 25,000) to the other member of the remuneration committee.

b. arvode åt revisorerna / fees to be paid to the auditors

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till Bolagets revisor oförändrat ska utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the auditors, shall be paid in accordance approved invoice.

§ 12 Val av styrelseledamöter samt styrelseordförande / Election of members of the board of directors and chairman of the board

Omvaldes, i enlighet med valberedningens förslag, Per Bjurbom, Stefan Lundin, Ying Che, Helene Willberg, Karin Eliasson och Arne Wallin.

Per Bjurbom, Stefan Lundin, Ying Che, Helene Willberg, Karin Eliasson and Arne Wallin were re-elected as board members in accordance with the nomination committee's proposal.

Per Bjurbom omvaldes, i enlighet med valberednings förslag, till styrelsens ordförande.

Per Bjurbom was, in accordance with the nomination committee's proposal, re-elected as chairman of the board of directors.

§ 13 Val av revisorer och revisorssuppleanter / Election of auditors and deputy auditors

Omvaldes, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation och valberedningens förslag, revisionsbolaget Öhrlings Pricewaterhousecoopers AB för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Antecknades att Öhrlings Pricewaterhousecoopers AB meddelat att den auktoriserade revisorn Martin Johansson kommer fortsätta som huvudansvarig revisor.

It was resolved, in accordance with the audit committee's recommendation and the nomination committee's proposal, that the chartered auditing firm Öhrlings Pricewaterhousecoopers AB should be re-elected as auditor for the period until the end of the next annual general meeting. It was noted that Öhrlings Pricewaterhousecoopers AB has informed that the authorised auditor Martin Johansson will continue as auditor in charge.

§ 14 Godkännande av garantiåtaganden avseende dotterbolag / Approval of guarantee commitments for subsidiaries

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag och för tiden intill slutet av nästa årsstämma, att godkänna en ram om 400 miljoner kronor för garantiåtaganden avseende dotterbolag.

It was resolved, in accordance with the proposal by the board and for the period until the end of the next annual general meeting, to approve a frame of SEK 400 million for guarantee commitments for subsidiaries.

§ 15 Valberedningens förslag till beslut om instruktioner för valberedning inför årsstämman 2023 / The nomination committee's proposal for instructions to the nomination committee ahead of the annual general meeting in 2023

Beslutades att instruktionerna för valberedning inför årsstämman 2023 till valberedningen ska lämnas oförändrade från föregående års instruktioner.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the instructions for the nomination committee ahead of the annual general meeting in 2023 shall be left unchanged from the previous year's instructions.

§ 16 Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande / Presentation of the board of directors' remuneration report for approval

Beslutades att godkänna styrelsens ersättningsrapport, Bilaga 5. Antecknades att ersättningsrapporten framlagts genom att den hållits tillgänglig på Bolagets webbplats och på Bolagets huvudkontor.

It was resolved to approve of the board of directors' remuneration report, Appendix 5. It was noted that the remuneration report had been presented by having been made available on the Company's website as well as at the Company's registered office.

§ 17 Beslut om långsiktigt incitamentsprogram i form av teckningsoptioner till ledande befattningshavare / Resolution on long term incentive programme in the form of warrants for senior executives

Beslutades att godkänna ett långsiktigt incitamentsprogram i form av högst 600 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i enlighet med

styrelsens förslag, Bilaga 6. Antecknades att styrelsens förslag hållits tillgängligt på Bolagets webbplats och på Bolagets huvudkontor.

It was resolved to issue not more than 600,000 warrants within the scope of a long-term incentive programme for senior executives within Nordic Paper in accordance with the proposal by the board, Appendix 6. It was noted that the proposal by the board had been made available on the Company's website as well as at the Company's registered office.

§ 18 Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier / Resolution on authorisation to the board of directors to decide on the issuance of new shares

Beslutades att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier i enlighet med styrelsens förslag intaget i kallelsen, Bilaga 1.

It was resolved to authorise the board of directors to resolve on the issue of new shares in accordance with the proposal by the board included in the notice of the Annual General Meeting, Appendix 1.

§ 19 Stämmans avslutande / Closing of the annual general meeting

Ordförande Victoria Skoglund tackade deltagarna och förklarade årsstämman avslutad.

Chairman Victoria Skoglund thanked the participants and declared the annual general meeting closed.

Vid protokollet
Keeper of the minutes

Justeras
Minutes confirmed

Anna Grigorian

Victoria Skoglund

Suzanne Sandler

Peter Hakeskog

Kallelse till årsstämma i Nordic Paper Holding AB (publ)

Aktieägarna i Nordic Paper Holding AB (publ), org.nr 556914-1913, med säte i Karlstads kommun, Värmlands län ("Bolaget" eller "Nordic Paper"), kallas härmed till årsstämma torsdagen den 19 maj 2022, klockan 13.00 i Värmlands Museum, Sandgrundsudden, Karlstad. Inregistrering till årsstämman börjar kl. 12.30.

Nordic Paper välkomnar alla aktieägare att utnyttja sin rösträtt vid årsstämman genom att närvara i stämmolokalen eller genom förhandsröstning (poströstning). Information om de vid årsstämman fattade besluten offentliggörs den 19 maj 2022 så snart utfallet av röstningen är slutligt sammanställt.

Förutsättningar för deltagande i årsstämman och anmälan

Deltagande i stämmolokalen

Den som vill närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud ska (i) vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena den 11 maj 2022, och (ii) senast den 13 maj 2022 anmäla sig per post till Nordic Paper Holding AB (publ), "Årsstämma 2022", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm eller via e-post till GeneralMeetingService@euroclear.com. Aktieägare som är fysiska personer kan även anmäla sig elektroniskt genom verifiering med BankID via Euroclear Sweden AB:s hemsida, <https://anmalan.vpc.se/euroclearproxy>. Vid anmälan ska aktieägaren uppge namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer och antalet eventuella biträden (högst två).

Om en aktieägare företräds genom ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt utfärdas för ombudet. Fullmaktens formulär finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.nordic-paper.se. Om fullmakten utfärdats av juridisk person ska registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling bifogas. För att underlätta registreringen vid stämman bör fullmakt samt registreringsbevis och andra behörighetshandlingar skickas med e-post till GeneralMeetingService@euroclear.com eller med post till Nordic Paper Holding AB (publ), "Årsstämma 2022", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, så att det är Bolaget tillhanda senast den 18 maj 2022.

Deltagande genom förhandsröstning

Aktieägare som önskar delta vid årsstämman genom förhandsröstning ska (i) vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena den 11 maj 2022, och (ii) senast den 13 maj 2022 anmäla sig genom att avge sin förhandsröst enligt anvisningar nedan så att förhandsrösten är Euroclear Sweden AB tillhanda senast den dagen.

Aktieägare som önskar närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud, måste anmäla detta enligt vad som anges under "*Deltagande i stämmolokalen*" ovan. Det betyder att en anmälan genom endast förhandsröstning inte räcker för den som vill närvara i stämmolokalen.

För förhandsröstning ska ett särskilt formulär användas. Formuläret finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.nordic-paper.se. Det ifyllda och undertecknade formuläret måste vara Euroclear Sweden AB tillhanda senast den 13 maj 2022. Förhandsröstningsformuläret gäller som anmälan till stämman. Det ifyllda formuläret kan skickas med e-post till GeneralMeetingService@euroclear.com eller med post till Nordic Paper Holding AB (publ), "Årsstämma 2022", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare som är fysiska personer kan även avge förhandsröst elektroniskt genom verifiering med BankID via Euroclear Sweden AB:s hemsida, <https://anmalan.vpc.se/euroclearproxy>. Aktieägaren får inte förse förhandsrösten med särskilda

instruktioner eller villkor. Om så sker är rösten (dvs. förhandsröstningen i sin helhet) ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor framgår av förhandsröstningsformuläret.

Om en aktieägare förhandsröstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Fullmaktformulär för den som vill förhandsrösta genom ombud finns på Bolagets webbplats, www.nordic-paper.se. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret. Om aktieägare förhandsröstat, och därefter deltar i årsstämman personligen eller genom ombud, är förhandsrösten fortsatt giltig i den mån aktieägaren inte deltar i en omröstning under stämman eller annars återkallar avgiven förhandsröst. Om aktieägaren under stämmans gång väljer att delta i en omröstning kommer avgiven röst att ersätta tidigare inskickad förhandsröst på den punkten. För frågor om stämman eller för att få förhandsröstningsformuläret skickat per post, vänligen kontakta Euroclear Sweden AB på telefon 08-402 91 33 (måndag-fredag kl. 09.00-16.00).

Förvaltarregistrerade aktier

För att ha rätt att delta i stämman måste en aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, förutom att anmäla sig till stämman, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir upptagen i framställningen av aktieboken per den 11 maj 2022. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistreringar som gjorts senast den 13 maj 2022 beaktas vid framställningen av aktieboken.

Föreslagen dagordning

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Val av två justeringspersoner att jämte ordföranden justera protokollet
4. Upprättande och godkännande av röstlängd.
5. Framläggande och godkännande av dagordning.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Anförande av VD.
8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
9. Beslut om:
 - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b. disposition av Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. Fastställande av:
 - a. antalet styrelseledamöter, och
 - b. antal revisorer och revisorssuppleanter.
11. Fastställande av:
 - a. arvode åt styrelsen, och
 - b. arvode åt revisorerna.
12. Val av styrelseledamöter samt styrelseordförande:
 - a. Per Bjurbom (omval),
 - b. Stefan Lundin (omval),
 - c. Ying Che (omval),
 - d. Helene Willberg (omval),
 - e. Karin Eliasson (omval),
 - f. Arne Wallin (omval),

- g. Styrelseordförande: Per Bjurbom (omval).
13. Val av revisorer och revisorssuppleanter.
 14. Godkännande av garantiåtaganden avseende dotterbolag.
 15. Valberedningens förslag till beslut om instruktioner för valberedning inför årsstämman 2023.
 16. Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande.
 17. Beslut om långsiktigt incitamentsprogram i form av teckningsoptioner till ledande befattningshavare.
 18. Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier.
 19. Stämmans avslutande.

Valberedningens förslag

Punkterna 2, 10-13 och 15: Val av ordförande vid stämman, fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer, fastställande av arvode åt styrelsen och revisorer, val av styrelseledamöter och styrelseordförande, val av revisorer samt förslag till beslut om instruktioner för valberedning

Valberedningen i Bolaget föreslår att årsstämman ska besluta enligt följande:

- Till ordförande på årsstämman utses Victoria Skoglund från Advokatfirman Lindahl.
- Antalet ordinarie stämموالدا ledamöter, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska vara sex, utan suppleanter, och antalet revisorer ska vara ett registrerat revisionsbolag.
- Arvode till styrelsen, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med totalt 2 410 000 kronor (2 425 000 kronor), varav 550 000 kronor (550 000 kronor) till styrelsens ordförande och 300 000 kronor (300 000 kronor) vardera till övriga ledamöter utsedda av bolagsstämman. Arvode för arbete inom styrelsens utskott, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med totalt 360 000 kronor (375 000 kronor), varav 170 000 kronor (150 000 kronor) till revisionsutskottets ordförande och 85 000 kronor (75 000 kronor) till revisionsutskottets andra ledamot samt 70 000 kronor (50 000 kronor) till ersättningsutskottets ordförande och 35 000 kronor (25 000 kronor) till ersättningsutskottets andra ledamot. Arvode till revisorn ska, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, utgå enligt godkänd räkning.
- Till ordinarie stämموالدا ledamöter, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, sker omval av Per Bjurbom, Stefan Lundin, Ying Che, Helene Willberg, Karin Eliasson och Arne Wallin. Vidare sker omval av Per Bjurbom som styrelsens ordförande. För information om de föreslagna ledamöterna hänvisas till Bolagets årsredovisning.
- Till revisor sker, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, omval av revisionsbolaget Öhrlings Pricewaterhousecoopers AB för tiden intill slutet av nästa årsstämma, med önskemål om Martin Johansson som huvudansvarig revisor.
- Instruktionerna till valberedningen inför årsstämman 2023 ska lämnas oförändrade från föregående års instruktioner.

Styrelsens förslag

Punkt 9 b: Disposition av Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om utdelning med 2,00 kronor per aktie, med förslag till avstämningsdag för rätt till utdelning den 23 maj 2022, varvid utdelningen beräknas kunna utbetalas till aktieägarna den 27 maj 2022.

Ytterligare information om styrelsens utdelningsförslag, inklusive styrelsens yttrande, framgår av det fullständiga förslaget som tillhandahålls enligt nedan.

Punkt 14: Godkännande av garantiåtaganden avseende dotterbolag

I situationer där ett dotterbolag till Nordic Paper är part till väsentliga avtal, exempelvis större investeringar med betalningsplaner, kan leverantörer i vissa fall kräva en garanti från moderbolaget. I enlighet med Bolagets bolagsordning och mot bakgrund av kinesiska bolagsstyrningsregler ska årsstämman godkänna Bolagets garantiåtaganden avseende dotterbolag.

Styrelsen föreslår, baserat på en analys av behovet av garantier med anledning av pågående och planerade investeringar i koncernen, att årsstämman beslutar, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, att godkänna en ram om 400 miljoner kronor för garantiåtaganden avseende dotterbolag.

Punkt 16: Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att godkänna den av styrelsen framtagna ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2021.

Punkt 17: Beslut om långsiktigt incitamentsprogram i form av teckningsoptioner till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om emission av högst 600 000 teckningsoptioner inom ramen för ett långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare inom Nordic Paper enligt följande.

Det föreslagna incitamentsprogrammet är ett treårigt program. Sammanlagt omfattar incitamentsprogrammet högst 9 personer. Incitamentsprogrammet innebär att ledande befattningshavare inom Nordic Paper erbjuds teckningsoptioner till marknadsvärde beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell. En förutsättning för deltagande i incitamentsprogrammet är att deltagaren ingått ett avtal om förköp med ett bolag inom Nordic Paper-koncernen. Rätten att teckna teckningsoptioner ska tillkomma Nordic Paper Holding AB (publ), som ska överlåta teckningsoptionerna till deltagarna. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Nordic Paper Holding AB (publ).

Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om teckning av teckningsoptionerna ("VWAP"), emellertid aldrig lägre än aktiens kvotvärde. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas nedåt. Antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, emissioner m.m. i enlighet med sedvanliga omräkningsvillkor.

Om den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före respektive lösenperiod (såsom beskrivet nedan) överstiger 170 procent av VWAP ska teckningskursen räknas upp med ett belopp som motsvarar den del av sådan genomsnittskurs som överstiger 170 procent av VWAP. Därigenom begränsas deltagarnas maximala utfall i programmet.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Nordic Paper Holding AB (publ) under antingen (i) tvåveckorsperioden efter offentliggörande av den tredje delårsrapporten 2025 eller (ii) tvåveckorsperioden efter offentliggörande av den fjärde delårsrapporten 2025 (innebärande en intjäningsperiod om minst tre år).

Priset per teckningsoption vid överlåtelse till deltagarna ska fastställas av ett av bolaget anlitat oberoende värderingsinstitut och motsvara teckningsoptionens marknadsvärde beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som styrelsen beslutat och som framgår av det fullständiga förslaget som tillhandahålls enligt nedan. Teckningskursen för teckningsoptionerna liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som framgår av punkt 7 i villkoren för teckningsoptionerna.

I samband med överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i programmet ska ett bolag inom Nordic Paper-

koncernen, med vissa undantag, förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning eller uppdrag i koncernen upphör eller om deltagaren i sin tur önskar vidareöverlåta optionerna före dess att teckningsoptionerna kan utnyttjas. Styrelsen ska kunna makulera teckningsoptioner som inte överlåtits till deltagare eller teckningsoptioner som återköpts från deltagare.

Fördelning av teckningsoptioner

Rätt att förvärva teckningsoptioner ska tillkomma högst 9 ledande befattningshavare inom Nordic Paper, förutsatt att dessa ingått avtal om förköp med ett bolag inom Nordic Paper-koncernen. Det högsta antalet teckningsoptioner per deltagare i programmet framgår av tabellen nedan.

Kategori	Maximalt antal teckningsoptioner per person	Maximalt antal teckningsoptioner per kategori
VD	140 000	140 000
Övriga ledande befattningshavare (8 personer)	74 000	460 000
Maximalt antal teckningsoptioner totalt		600 000

Kostnader etc.

Den totala kostnaden som belastar bolaget för incitamentsprogrammet inklusive, kostnaden för subventionen som beskrivs nedan, är begränsad och beräknas inte överstiga 1 150 000 kronor under programmets löptid.

Priset vid överlåtelse av teckningsoptionerna kommer att vara marknadsmässig, vilket innebär att det inte uppkommer några sociala avgifter för koncernen i samband med emission av teckningsoptionerna.

Bolaget kommer delvis att subventionera deltagarnas förvärv av teckningsoptioner. Subventionen betalas ut vid slutet av programmet. Subventionen till respektive deltagare ska motsvara 50 procent av deltagarens investering netto efter skatt. Den totala kostnaden för subventionen, baserat på ett optionsvärde om 1,11 kronor och en uppskattad marginalskatt om 55 procent, beräknas maximalt uppgå till cirka 900 000 kronor för hela teckningsoptionsprogrammets löptid, inklusive sociala avgifter. Optionsvärdet har uppskattats baserat på Black-Scholes värderingsmodell med antagande om en aktiekurs om 35,25 kronor, en riskfri ränta om 0 procent och en volatilitet om 23 procent.

Deltagares berättigande till subvention förutsätter, med vissa undantag, att deltagaren vid tiden för utbetalningen av bonusen är anställd i bolaget och fortsätter vara anställd i bolaget fram till dess att teckningsoptionerna kan utnyttjas och att deltagaren dessförinnan inte har överlåtit sina teckningsoptioner.

Incitamentsprogrammet förväntas endast ha en marginell inverkan på bolagets nyckeltal.

Utspädning

Baserat på antalet aktier i Nordic Paper per dagen för kallelsen till årsstämman kan maximal utspädning till följd av teckningsoptionsprogrammet uppgå till cirka 0,89 procent. Bolaget har inga tidigare utestående incitamentsprogram.

Syftet med incitamentsprogrammet

Syftet med incitamentsprogrammet är att skapa förutsättningar för att motivera och behålla ledande befattningshavare i Nordic Paper. Incitamentsprogrammet har utformats baserat på att det är önskvärt att ledande befattningshavare inom Nordic Paper också är aktieägare i bolaget. Styrelsen anser att ett incitamentsprogram enligt ovan är positivt för bolaget och bolagets aktieägare.

Beredning av förslaget

Incitamentsprogrammet har utarbetats av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Därutöver har förslaget beretts av styrelsens ersättningsutskott och behandlats av styrelsen vid sammanträden under våren 2022.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt förslaget ovan krävs bifall av minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Punkt 18: Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier till ett antal som sammanlagt inte överstiger 10 procent av totalt antal utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för årsstämmans antagande av det föreslagna bemyndigandet. Nyemission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap. 5 § första stycket 6 aktiebolagslagen.

Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att finansiera förvärv av bolag eller verksamhet. Vid sådan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen genomföras på marknadsmässiga villkor.

Styrelsen, eller den som styrelsen förordnar, ska ha rätt att göra mindre ändringar i beslutet som kan erfordras i samband med registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Antal aktier och röster

Per dagen för denna kallelse finns totalt 66 908 800 aktier och röster i Bolaget. Bolaget innehar per dagen för denna kallelse inga egna aktier.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt ärende 18 ovan krävs bifall av minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut enligt ärende 17 ovan krävs bifall av minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Aktieägares rätt att erhålla upplysningar

Aktieägarna erinras om sin rätt att erhålla upplysningar från styrelsen och verkställande direktören i enlighet med 7 kap 32 § aktiebolagslagen.

Fullständiga förslag m.m.

Redovisningshandlingar och revisionsberättelser, ersättningsrapport, styrelsens fullständiga förslag samt revisorns och styrelsens yttranden enligt aktiebolagslagen kommer att hållas tillgängliga på Bolagets kontor på Tullhusgatan 1B, 652 26 Karlstad och på Bolagets webbplats www.nordic-paper.se, senast tre veckor före stämman. Vidare hålls valberedningens förslag och motiverade yttrande tillgängligt hos Bolaget på ovan nämnda adress och webbplats senast fyra veckor före årsstämman. Kopior av handlingarna sänds till de aktieägare som så begär och uppger sin postadress.

Behandling av personuppgifter

För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclears hemsida, <https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>.

Karlstad i april 2022

Nordic Paper Holding AB (publ)

Styrelsen

ANMÄLAN OCH FORMULÄR FÖR FÖRHANDSRÖSTNING

Formuläret ska vara Euroclear Sweden AB (som administrerar formulären för Nordic Papers vägnar) tillhanda senast onsdagen den 13 maj 2022.

Nedanstående aktieägare anmäler sig och utövar härmed sin rösträtt för aktieägarens samtliga aktier i Nordic Paper Holding AB (publ), org.nr 556914-1913, vid årsstämman torsdagen den 19 maj 2022. Rösträtten utövas på det sätt som framgår av markerade svarsalternativ nedan.

Aktieägare	Personnummer/organisationsnummer

Försäkran (om undertecknaren är ställföreträdare för aktieägare som är juridisk person): Undertecknad är styrelseledamot, verkställande direktör eller firmatecknare i aktieägaren och försäkrar på heder och samvete att jag är behörig att avge denna förhandsröst för aktieägaren och att förhandsröstens innehåll stämmer överens med aktieägarens beslut.

Försäkran (om undertecknaren företräder aktieägaren enligt fullmakt): Undertecknad försäkrar på heder och samvete att bilagd fullmakt överensstämmer med originalet och inte är återkallad.

Ort och datum	
Namnteckning	
Namnförtydligande	
Telefonnummer	E-post

För att förhandsrösta, gör så här:

- Fyll i samtliga uppgifter ovan.
- Markera valda svarsalternativ nedan.
- Skriv ut, underteckna och skicka formuläret i original till Nordic Paper Holding AB (publ), c/o Euroclear Sweden AB, "Årsstämma 2022", Box 191, 101 23 Stockholm. Ifyllt och undertecknat formulär får även inges

elektroniskt och ska då skickas till GeneralMeetingService@euroclear.com. Aktieägare som är fysiska personer kan även avge förhandsröst elektroniskt genom verifiering med BankID via Euroclear Sweden AB:s hemsida, <https://anmalan.vpc.se/euroclearproxy>.

- Om aktieägaren är en fysisk person som förhandsröstar personligen är det aktieägaren själv som ska underteckna vid *Namnteckning* ovan. Om förhandsrösten avges av ett ombud (fullmäktig) för en aktieägare är det ombudet som ska underteckna. Om förhandsrösten avges av en ställföreträdare för en juridisk person är det ställföreträdaren som ska underteckna.
- Om aktieägaren förhandsröstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Om aktieägaren är en juridisk person måste registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret.
- Observera att en aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste registrera aktierna i eget namn för att få rösta. Instruktioner om detta finns i kallelsen till stämman.

Aktieägaren kan inte lämna andra instruktioner än att nedan markera ett av de angivna svarsalternativen vid respektive punkt i formuläret. Om aktieägaren önskar avstå från att rösta i någon fråga, vänligen avstå från att markera ett alternativ. Om aktieägaren har försett formuläret med särskilda instruktioner eller villkor, eller ändrat eller gjort tillägg i förtryckt text, är rösten (dvs. förhandsröstningen i dess helhet) ogiltig.

Endast ett formulär per aktieägare kommer att beaktas. Ges fler än ett formulär in kommer endast det senast daterade formuläret att beaktas. Om två formulär har samma datering kommer endast det formulär som sist kommit Euroclear Sweden AB tillhanda att beaktas. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt formulär kan komma att lämnas utan avseende. Om aktieägare förhandsröstat, och därefter deltar i årsstämman personligen eller genom ombud, är förhandsrösten fortsatt giltig i den mån aktieägaren inte deltar i en omröstning under stämman eller annars återkallar avgiven förhandsröst. Om aktieägaren under stämmans gång väljer att delta i en omröstning kommer avgiven röst att ersätta tidigare inskickad förhandsröst på den punkten.

Förhandsröstningsformuläret, med eventuella bilagda behörighetshandlingar, ska vara Euroclear Sweden AB tillhanda senast den 13 maj 2022. Förhandsröst kan återkallas fram till och med 13 maj 2022 genom att kontakta Euroclear Sweden AB via e-post GeneralMeetingService@euroclear.com (ange "Nordic Paper Årsstämma" i ämnesraden), eller med post till Nordic Paper Holding AB (publ), "Årsstämma 2022", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm eller per telefon till 08-402 91 33 (måndag-fredag kl. 09.00-16.00).

Observera att förhandsrösten inte utgör en anmälan för att närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud. Instruktioner för aktieägare som önskar närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud finns i kallelsen till stämman.

För fullständiga förslag till beslut, vänligen se kallelsen och fullständiga förslag på Nordic Papers webbplats www.nordic-paper.se.

För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclears hemsida www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf.

Årsstämma i Nordic Paper Holding AB (publ) den 19 maj 2022

Svarsalternativen nedan avser de framlagda förslag som anges i kallelsen till årsstämman och som tillhandahålls på bolagets webbplats.

2. Val av ordförande vid stämman	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
5. Framläggande och godkännande av dagordning	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
9a. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
9b. Beslut om disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
9c. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören	
a) Per Bjurbom	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
b) Stefan Lundin	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
c) Ying Che	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
d) Helene Willberg	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
e) Karin Eliasson	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
f) Arne Wallin	

Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
g) Tommy Hedlund (arbetstagarrepresentant)	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
h) Per Gustafsson (arbetstagarrepresentant)	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
i) Anita Sjölander (VD)	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
10. Fastställande av:	
a) Antalet styrelseledamöter	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
b) Antalet revisorer och revisorssuppleanter	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
11. Fastställande av:	
a) Arvode till styrelsen	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
b) Arvode till revisorerna	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
12. Val av styrelseledamöter samt styrelseordförande	
a) Per Bjurbom (omval)	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
b) Stefan Lundin (omval)	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
c) Ying Che (omval)	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
d) Helene Willberg (omval)	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
e) Karin Eliasson (omval)	

Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
f) Arne Wallin (omval)	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
g) Styrelseordförande: Per Bjurbom (omval)	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
13. Val av revisorer och revisorssuppleanter	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
14. Godkännande av garantiåtaganden avseende dotterbolag	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
15. Valberedningens förslag till beslut om instruktioner för valberedning inför årsstämman 2023	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
16. Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
17. Beslut om långsiktigt incitamentsprogram i form av teckningsoptioner till ledande befattningshavare	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
18. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>

[Denna sida har avsiktligen lämnats blank / *This page has intentionally been left blank*]



Styrelsens för Nordic Paper Holding AB (publ):s förslag till vinstdisposition och yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551)

The board of directors' of Nordic Paper Holding AB (publ)'s proposal for appropriation of profits and statement according to Chapter 18, Section 4 of the Swedish Companies Act (2005:551)

Förslag till vinstdisposition

Moderbolagets och koncernens resultaträkningar och balansräkningar är föremål för fastställande på årsstämman den 19 maj 2022.

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget:

Balanserat resultat	271 501 121	kronor
Årets resultat	222 449 992	kronor
Summa:	493 951 113	kronor

Styrelsen föreslår att:

Till aktieägarna utdelas	133 817 600	kronor
I ny räkning balanseras	360 133 513	kronor
Summa:	493 951 113	kronor

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om utdelning med 2,00 kronor per aktie, med förslag till avstämningsdag för rätt till utdelning den 23 maj 2022, varvid utdelningen beräknas kunna utbetalas till aktieägarna den 27 maj 2022.

Proposed appropriation of profits

The statements of income and the balance sheets of the parent company and the group are subject to adoption of the Annual General Meeting on May 19, 2022 (the "AGM").

The following funds of the parent company are available for distribution by the AGM:

<i>Retained earnings</i>	<i>SEK</i>	<i>271,501,121</i>
<i>Net profit for the year</i>	<i>SEK</i>	<i>222,449,992</i>
<i>Total</i>	<i>SEK</i>	<i>493,951,113</i>

The board of directors proposes:

<i>A dividend to the shareholders of</i>	<i>SEK</i>	<i>133,817,600</i>
<i>To be carried forward</i>	<i>SEK</i>	<i>360,133,513</i>
<i>Total</i>	<i>SEK</i>	<i>493,951,113</i>

The board of directors proposes that the AGM resolves on a dividend of SEK 2.00 per share, with a proposed record date for the right to receive dividend on 23 of May 2022, whereby the dividend is expected to be paid to the shareholders on 27 of May 2022.

Styrelsens yttrande över föreslagen utdelning

Med anledning av styrelsens förslag om vinstutdelning ovan, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen har granskat bolagets och koncernens ekonomiska situation och konstaterar, efter närmare överväganden, att en vinstutdelning i enlighet med styrelsens förslag är försvarlig med hänsyn till försiktighetsprincipen i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen (2005:551).

Det egna kapitalet har inte ökat eller minskat på grund av att tillgångar eller skulder har värderats enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen (1995:1554).

Styrelsens uppfattning är att verksamhetens art, omfattning och risker för närvarande är av en sådan omfattning att den föreslagna utdelningen inte påverkar denna bedömning.

Efter föreslagen vinstutdelning har bolaget och koncernen fortfarande en tillfredställande soliditet, vilket enligt styrelsens bedömning motsvarar de krav som för närvarande kan uppställas för den bransch inom vilken bolaget är verksamt. Bolaget och koncernen bedöms efter vinstutdelningen ha en tillfredsställande likviditet och ett konsolideringsbehov som kan anses tillgodosett.

The board of directors' statement on the proposed dividend

In view of the board of directors' dividend proposal above, the board of directors hereby gives the following statement according to Chapter 18, Section 4 of the Swedish Companies Act (2005:551).

The board of directors has examined the company's and the group's financial position and finds that a dividend in accordance with the proposal of the board of directors is justifiable considering the prudence rule in Chapter 17, Section 3, Paragraphs 2 and 3 of the Swedish Companies Act (2005:551).

The equity has not increased or decreased as a result of valuation of assets or liabilities according to Chapter 4, Section 14 a of the Swedish Annual Accounts Act 1995:1554).

It is the opinion of the board of directors that the proposed dividend is justifiable having regard to the equity requirements posed by the nature and scope of and the risks associated with the company's operations.

After payment of the proposed dividend, the company will continue to have a satisfactory financial solidity meeting the demands of the industry in which the company operates. After payment of the proposed dividend, the company will continue to have a satisfactory level of consolidation and liquidity position and a satisfactory general financial position.

Karlstad i april 2022
Karlstad in April 2022

Nordic Paper Holding AB (publ)

Styrelsen
The board of directors

ERSÄTTNINGSRAPPORT 2021

INTRODUKTION

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare i Nordic Paper Holding AB, antagna på årsstämman 2020, tillämpades under 2021. Rapporten ger även information gällande ersättning till verkställande direktören.

Det fanns inga utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram under 2021.

Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Ersättningsreglerna utfärdade av Kollegiet för Svensk Bolagsstyrning.

Vidare information om ledande befattningshavares ersättning finns tillgänglig not 9 (*Anställda och personalkostnader*) på sidorna 92-93 i årsredovisningen för 2021.

Information gällande Ersättningsutskottets arbete under 2021 finns tillgängligt i bolagsstyrningsrapporten sidorna 53-59 i årsredovisningen 2021.

Denna rapport innehåller inte ersättning till styrelsen. Styrelsens ersättning beslutas årligen på bolagsstämman och redovisas i not 9 på sidan 93 i årsredovisningen för 2021.

FÖRETAGETS UTVECKLING 2021

Företagets verksamhet presenteras i sin helhet i *Förvaltningsberättelsen*.

BOLAGETS ERSÄTTNINGSRIKTLINJER: OMFATTNING, SYFTE OCH AVVIKELSER

En förutsättning för att Nordic Paper framgångsrikt ska kunna implementera företagets affärsstrategi och skydda långsiktiga intressen inklusive hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerad personal.

Det är därför viktigt att erbjuda konkurrenskraftig och marknadsanpassad ersättning.

Nordic Papers ersättningsriktlinjer gör det möjligt för bolaget att erbjuda ledande befattningshavare konkurrenskraftig ersättning.

Ersättningsriktlinjerna fastställer att ersättning till ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig och kan innefatta följande: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmån och andra förmåner.

Den rörliga kontantersättningen 2021 är kopplad till Nordic Papers finansiella resultat.

Ersättningsriktlinjerna återfinns på sidorna 66-67 i Årsredovisningen för 2021. Under 2021 har bolaget efterföljt de gällande ersättningsriktlinjer som antogs av bolagsstämman.

Ingen ersättning har återförts.

ERSÄTTNING 2021

TABELL 1 SUMMA VD-ERSÄTTNING 2021 (kSEK) ¹

Namn och position	Räkenskapsår	FAST ERSÄTTNING		RÖRLIG ERSÄTTNING		EXTRAORDINÄR ERSÄTTNING	PENSIONS-FÖRMÅN ⁴	SUMMA ERSÄTTNING	ANDEL FAST OCH RÖRLIG ERSÄTTNING
		Grundlön ²	Övriga förmåner ³	Ett år rörlig	Flerårig rörlig				
Anita Sjölander Vd	2021	3 085	93,9	745,7	NA	NA	926,4	4 851,0	85/15

¹ Tabellen redovisar ersättning intjänad 2021. Utbetalningar har inte nödvändigtvis genomförts under samma år

² Inklusive semesterersättning.

³ Andra förmåner som tjänstebil och privat sjukvård.

⁴ Pensionskostnader, vilken i sin helhet avser grundlön och är premiebaserad, har inkluderats i fast ersättning i sin helhet.

AKTIEBASERAD ERSÄTTNING

Med anledning av tillämpliga insiderregler beslutade styrelsen att inte genomföra det långsiktiga incitamentsprogram som beslutades vid Nordic Papers årsstämma den 20 maj 2021 i form av teckningsoptioner för ledande befattningshavare avseende verkställande direktören och övriga medlemmar i ledningsgruppen.

TILLÄMPNING AV PRESTATIONSKRITERIER

Prestationskriterierna för vd:s rörliga ersättning innefattar implementeringen av bolagets strategi och att uppmuntra beteende som gynnar bolagets långsiktiga intressen. Vid fastställande av prestationskriterierna har de strategiska målen, kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för 2021 tagits i beaktande.

TABELL 2 VD-PRESTATION UNDER RÄKENSKAPSÅRET 2021

Namn och position	Beskrivning av prestationskriterier	Relativ viktning av prestationskriterier	Mätbar prestation	Faktiskt ersättningsutfall
Anita Sjölander Vd	EBITDA	50 %	21 %	129 kSEK
	Netto omsättningstillväxt (organisk)	50 %	100 %	617 kSEK

JÄMFÖRANDE INFORMATION OM FÖRÄNDRING AV ERSÄTTNING OCH FÖRETAGETS RESULTAT**TABELL 3 FÖRÄNDRING I ERSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING UNDER DE SENASTE FEM RAPPORTERADE RÄKENSKAPSÅREN (RRÅ) – JÄMFÖRELSE MED MODERBOLAGET**

	RRÅ-4 vs RRÅ-5	RRÅ-3 vs RRÅ-4	RRÅ-2 vs RRÅ-3	RRÅ 2020	RRÅ 2021 vs 2020
Vd-ersättning ¹ Index satt till 2020 = 100	NA	NA	NA	100	110,3
Koncernens EBITDA (Justerad för avskrivningar gjorda i andra kvartalet 2021 (MSEK 76) Index satt till 2020 = 100	NA	NA	NA	100	91,1
Genomsnittlig ersättning motsvarande heltidsanställd i Moderbolaget Index satt till 2020 = 100	NA	NA	NA	100	103,6

¹⁾ Tabellen redovisar total ersättning inklusive intjänade förmåner under 2021. Utbetalning av betalningar kan ha gjorts samma år

TABELL 4 FÖRÄNDRING I ERSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING UNDER DE SENASTE FEM RAPPORTERADE RÄKENSKAPSÅREN (RRÅ) – JÄMFÖRELSE MED NORDIC PAPERS SVENSKA FÖRETAG

Nordic Paper Bäckhammar AB, Nordic Paper Seffle AB och Nordic Paper Åmotfors AB

	RRÅ-4 vs RRÅ-5	RRÅ-3 vs RRÅ-4	RRÅ-2 vs RRÅ-3	RRÅ 2020	RRÅ 2021 vs 2020
Vd-ersättning ¹ Index satt till 2020 = 100	NA	NA	NA	100	110,3
Koncernens EBITDA (Justerad för avskrivningar gjorda i andra kvartalet 2021 (MSEK 76) Index satt till 2020 = 100				100	91,1
Genomsnittlig ersättning motsvarande heltidsanställd i Nordic Papers andra bolag exkl Norge Index satt till 2020 = 100	NA	NA	NA	100	105,6

¹⁾ Tabellen redovisar total ersättning inklusive intjänade förmåner under 2021. Utbetalning av betalningar kan ha gjorts samma år

Styrelsens för Nordic Paper Holding AB (publ):s förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram i form av teckningsoptioner till ledande befattningshavare

The board of directors' of Nordic Paper Holding AB (publ)'s proposal for resolution on long term incentive programme in the form of warrants for senior executives

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om emission av högst 600 000 teckningsoptioner inom ramen för ett långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare inom Nordic Paper enligt följande.

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to issue not more than 600,000 warrants within the scope of a long term incentive programme for senior executives within Nordic Paper as follows.

Det föreslagna incitamentsprogrammet är ett treårigt program. Sammanlagt omfattar incitamentsprogrammet högst 9 personer. Incitamentsprogrammet innebär att ledande befattningshavare inom Nordic Paper erbjuds teckningsoptioner till marknadsvärde beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell. En förutsättning för deltagande i incitamentsprogrammet är att deltagaren ingått ett avtal om förköp med ett bolag inom Nordic Paper-koncernen. Rätten att teckna teckningsoptioner ska tillkomma Nordic Paper Holding AB (publ), som ska överlåta teckningsoptionerna till deltagarna. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Nordic Paper Holding AB (publ).

The proposed incentive program is a three-year programme. In total, the incentive programme will encompass not more than 9 individuals. The incentive programme entails that senior executives within Nordic Paper are offered warrants at market value calculated according to the Black-Scholes valuation formulae. The participant must have entered into pre-emption agreement with a company within the Nordic Paper group to be entitled to participate in the incentive programme. The right to subscribe for the warrants shall be awarded Nordic Paper Holding AB (publ), which shall transfer the warrants to the participants. The warrants shall be issued free of charge to Nordic Paper Holding AB (publ).

Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om teckning av teckningsoptionerna ("VWAP"), emellertid aldrig lägre än aktiens kvotvärde. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas nedåt. Antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, emissioner m.m. i enlighet med sedvanliga omräkningsvillkor.

Each warrant shall entitle the holder to subscribe for one new share in the company at an exercise price equal to 120 percent of the volume-weighted average price of the company's share during the period of ten trading days falling immediately before the offer for subscription of the warrants (the "VWAP"), in any case not less than the quota value of the share. The exercise price thus calculated shall be rounded off to the nearest whole SEK 0.10, whereupon SEK 0.05 shall be rounded downwards. In accordance with customary conditions, the number of shares that each warrant entitles to will be recalculated should the company resolve on a share split, consolidation of shares, issue, etc.

Om den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före respektive lösenperiod (såsom beskrivet nedan) överstiger 170 procent av VWAP ska teckningskursen räknas upp med ett belopp som motsvarar den del av sådan genomsnittskurs som överstiger 170 procent av VWAP. Därigenom begränsas deltagarnas maximala utfall i programmet.

If the volume-weighted average price of the company's share during the period of ten trading days falling immediately before each exercise period (as described below) exceeds 170 percent of VWAP, the exercise price shall be increased with an amount corresponding to the part of such average price exceeding 170 percent of VWAP. Thereby, the participant's maximum outcome in the programme is capped.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Nordic Paper Holding AB (publ) under antingen (i) tvåveckorsperioden efter offentliggörande av den tredje delårsrapporten 2025 eller (ii) tvåveckorsperioden efter offentliggörande av den fjärde delårsrapporten 2025 (innebärande en intjäningsperiod om minst tre år). *Each warrant shall entitle the holder to subscribe for one new share in Nordic Paper Holding AB (publ) during either (i) the two-week period following publication of the third interim report of 2025 or (ii) the two-week period following the fourth interim report of 2025 (entailing a vesting period of at least three years).*

Priset per teckningsoption vid överlåtelse till deltagarna ska fastställas av ett av bolaget anlitat oberoende värderingsinstitut och motsvara teckningsoptionens marknadsvärde beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som styrelsen beslutat och som framgår av [Bilaga A](#) och [Bilaga B](#). Teckningskursen för teckningsoptionerna liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som framgår av punkt 7 i villkoren för teckningsoptionerna.

The price per warrant upon transfer to the participants shall be established by an independent appraiser or auditor firm retained by the company and correspond to the market value of the warrant calculated in accordance with the Black-Scholes valuation model. The full terms and conditions for the warrants have been resolved by the board of directors and are presented in [Appendix A](#) and [Appendix B](#). The exercise price and number of shares that each warrant entitles to subscribe for may be subject to adjustments as set forth in section 7 of the terms and conditions of the warrants.

I samband med överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i programmet ska ett bolag inom Nordic Paper-koncernen, med vissa undantag, förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning eller uppdrag i koncernen upphör eller om deltagaren i sin tur önskar vidareöverlåta optionerna före dess att teckningsoptionerna kan utnyttjas. Styrelsen ska kunna makulera teckningsoptioner som inte överlåtits till deltagare eller teckningsoptioner som återköpts från deltagare.

A company within the Nordic Paper group shall, in connection with transfer of the warrants to the participants in the program, and with certain exceptions, reserve a pre-emption right regarding the warrants if the participant's employment or assignment within the group is terminated or if the participant wishes to transfer its warrants prior to the warrants being exercisable. The board of directors shall be able to cancel warrants that have not been transferred to participants or that have been repurchased from participants.

Fördelning av teckningsoptioner / Allocation of warrants

Rätt att förvärva teckningsoptioner ska tillkomma högst 9 ledande befattningshavare inom Nordic Paper, förutsatt att dessa ingått avtal om förköp med ett bolag inom Nordic Paper-koncernen. Det högsta antalet teckningsoptioner per deltagare i programmet framgår av tabellen nedan.

Not more than 9 senior executives within Nordic Paper shall, provided that they have entered into a pre-emption agreement with a company within the Nordic Paper group, be entitled to acquire warrants. The maximum number of warrants per participant in the program follows from the table below.

Kategori / Category	Maximalt antal teckningsoptioner per person / Maximum number of warrants per person	Maximalt antal teckningsoptioner per kategori / Maximum total number of warrants per category
VD / CEO	140 000	140 000
Övriga ledande befattningshavare / Other senior executives (8 personer / persons)	74 000	460 000
Maximalt antal teckningsoptioner totalt / Maximum number of warrants in total		600 000

Kostnader etc. / Costs etc.

Den totala kostnaden som belastar bolaget för incitamentsprogrammet inklusive, kostnaden för subventionen som beskrivs nedan, är begränsad och beräknas inte överstiga 1 150 000 kronor under programmets löptid. *The total cost for the company for the incentive programme, including the cost for the subsidy described below, is limited and is estimated not to exceed SEK 1,150,000 during the term of the program.*

Priset vid överlåtelse av teckningsoptionerna kommer att vara marknadsmässig, vilket innebär att det inte uppkommer några sociala avgifter för koncernen i samband med emission av teckningsoptionerna.

The warrants will be transferred at market value and, therefore, no social security contributions are to be paid by the group in relation to the issue of the warrants.

Bolaget kommer delvis att subventionera deltagarnas förvärv av teckningsoptioner. Subventionen betalas ut vid slutet av programmet. Subventionen till respektive deltagare ska motsvara 50 procent av deltagarens investering netto efter skatt. Den totala kostnaden för subventionen, baserat på ett optionsvärde om 1,11 kronor och en uppskattad marginalskatt om 55 procent, beräknas maximalt uppgå till cirka 900 000 kronor för hela teckningsoptionsprogrammets löptid, inklusive sociala avgifter. Optionsvärdet har uppskattats baserat på Black-Scholes värderingsmodell med antagande om en aktiekurs om 35,25 kronor, en riskfri ränta om 0 procent och en volatilitet om 23 procent.

The company will partly subsidize the participant's acquisition of warrants. The subsidy shall be paid at the end of the program. The subsidy to each participant shall correspond to 50 percent of the participant's investment net after taxes. The total cost for the subsidy, based on a warrant value of SEK 1.11 and an estimated marginal tax of 55 percent, is calculated to amount up to approximately SEK 900,000 for the entire term of the warrant programme of three years, including social security contributions. The warrant value has been estimated based on the Black-Scholes valuation formulae and an assumed price per share of SEK 35.25, a risk-free interest rate of 0 percent and a volatility of 23 percent.

Deltagares berättigande till subvention förutsätter, med vissa undantag, att deltagaren vid tiden för utbetalningen av bonusen är anställd i bolaget och fortsätter vara anställd i bolaget fram till dess att teckningsoptionerna kan utnyttjas och att deltagaren dessförinnan inte har överlåtit sina teckningsoptioner.

In order to be eligible for the subsidy, with some exceptions, the participant shall, at the time of the payment of the bonus, be employed by the company and remain employed in the company until the warrants can be exercised and not have transferred the participants' warrants prior to when the warrants can be exercised.

Incitamentsprogrammet förväntas endast ha en marginell inverkan på bolagets nyckeltal.

The incentive programme is only expected to have a marginal effect on the company's key ratios.

Utspädning / Dilution

Baserat på antalet aktier i Nordic Paper per dagen för kallelsen till årsstämman kan maximal utspädning till följd av teckningsoptionsprogrammet uppgå till cirka 0,89 procent. Bolaget har inga tidigare utestående incitamentsprogram.

Based on the number of shares in Nordic Paper of the date of the notice to the annual general meeting, the dilution effect of the warrant program will amount to approximately 0.89 percent. The company does not have previous outstanding incentive programmes.

Syftet med incitamentsprogrammet / The rationale for the incentive programme

Syftet med incitamentsprogrammet är att skapa förutsättningar för att motivera och behålla ledande befattningshavare i Nordic Paper. Incitamentsprogrammet har utformats baserat på att det är önskvärt att ledande befattningshavare inom Nordic Paper också är aktieägare i bolaget. Styrelsen anser att ett incitamentsprogram enligt ovan är positivt för bolaget och bolagets aktieägare.

The rationale for the incentive programme is to create opportunities to motivate and retain senior executives within Nordic Paper. The incentive programme has been established as it is deemed desirable for senior executives within Nordic Paper to also be shareholders of the company. The board of directors considers that an incentive programme as described above is positive for the company and the shareholders in the company.

Beredning av förslaget / Preparation of the proposal

Incitamentsprogrammet har utarbetats av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Därutöver har förslaget beretts av styrelsens ersättningsutskott och behandlats av styrelsen vid sammanträden under våren 2022.

The incentive programme has been prepared by the board of directors in consultation with external advisors. In addition, the proposal has been prepared by the board of directors' remuneration committee and has been reviewed at meetings of the board of directors during the spring of 2022.

Majoritetskrav / Majority requirements

För giltigt beslut enligt förslaget ovan krävs bifall av minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

A valid resolution in accordance with the proposal above requires approval of at least nine tenths (9/10) of the shares represented and votes cast at the general meeting.

Karlstad i april 2022
Karlstad in April 2022

Nordic Paper Holding AB (publ)

Styrelsen
The board of directors

Beslut om emission av teckningsoptioner

Resolution to issue warrants

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om emission av högst 600 000 teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet att öka med 171 428,5714285714 kronor.
The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to issue not more than 600 000 warrants. If the warrants are fully exercised the share capital will increase by SEK 171,428.5714285714.

1. Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Nordic Paper Holding AB (publ). Överteckning kan inte ske. Skälet för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare i Nordic Paper.
With deviation from the shareholders' pre-emptive rights, Nordic Paper Holding AB (publ) shall be entitled to subscribe for warrants in Nordic Paper. Oversubscription cannot occur. The reason for the deviation from the shareholders' pre-emptive rights is to implement an incentive programme for senior executives in Nordic Paper.
2. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Nordic Paper Holding AB (publ), under antingen tvåveckorsperioden efter offentliggörande av den tredje delårsrapporten 2025 eller tvåveckorsperioden efter offentliggörande av den fjärde delårsrapporten 2025, till en teckningskurs motsvarande 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om teckning av teckningsoptionerna ("VWAP"), emellertid aldrig lägre än aktiens kvotvärde. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas nedåt. Om den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före respektive lösenperiod (såsom beskrivet ovan) överstiger 170 procent av VWAP ska teckningskursen räknas upp med ett belopp som motsvarar den del av sådan genomsnittskurs som överstiger 170 procent av VWAP. Den del av teckningskursen som överstiger aktiernas kvotvärde ska avsättas till den fria överkursfonden.
Each warrant shall entitle the holder to subscribe for one new share in Nordic Paper Holding AB (publ), during either the two-week period following publication of the third interim report of 2025 or the two-week period following the fourth interim report of 2025, at an exercise price equal to 120 percent of the volume-weighted average price of the company's share during the period of ten trading days falling immediately before the offer for subscription of the warrants ("VWAP"), in any case not less than the quota value of the share. The exercise price thus calculated shall be rounded off to the nearest whole SEK 0.10, whereupon SEK 0.05 shall be rounded downwards. If the volume-weighted average price of the company's share during the period of ten trading days falling immediately before each exercise period (as described above) exceeds 170 percent of VWAP, the exercise price shall be increased with an amount corresponding to the part of such average price exceeding 170 percent of VWAP. The part of the of the exercise price that exceeds the quota value of the shares shall be allocated to the free share premium reserve.
3. Teckning av teckningsoptioner ska ske senast den 30 september 2022. Styrelsen ska dock ha rätt att förlänga teckningstiden.
The subscription for warrants shall be made no later than 30 September 2022. However, the board of directors shall have the right to extend the subscription period.
4. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
The warrants shall be issued free of charge.
5. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av [Bilaga B](#).
The warrants shall in all other respects be governed by the terms and conditions set forth in [Appendix B](#).

Teckningskursen för teckningsoptionerna liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt

att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som framgår av punkt 7 i villkoren för teckningsoptionerna.
The exercise price upon exercise of warrants and the number of shares to which each warrant provides an entitlement to subscribe may be adjusted in accordance with section 7 of the terms and conditions for warrants.

Vidare föreslås att verkställande direktören bemyndigas att vidta de eventuella smärre justeringar i beslutet som krävs för registrering hos Bolagsverket.

It is further proposed that the CEO should be authorised to undertake such minor adjustments in the decision that may be required for the registration with the Companies Registration Office.

**Villkor för Nordic Paper Holding AB (publ):s
teckningsoptioner 2022/2025**

Terms and Conditions for Warrants 2022/2025 in Nordic Paper Holding AB (publ)

1 Definitioner/Definitions

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

In these terms and conditions, the following terms shall have the meaning given below.

Aktiebolagslagen	aktiebolagslagen (2005:551);
<i>Companies Act</i>	<i>the Swedish Companies Act (SFS 2005:551);</i>
avstämningsbolag	bolag som har infört avstämningsförbehåll i bolagsordningen och anslutit sina aktier till Euroclear;
<i>Central Securities Depository Company</i>	<i>a company whose articles of association contain an article stating that the company's shares must be registered in a central securities depository register and whose shares are registered through Euroclear;</i>
avstämningskonto	konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
<i>Securities Account</i>	<i>an account with Euroclear for registering such financial instruments as referred to in the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounting Act (1998:1479);</i>
bankdag	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
<i>Business Day</i>	<i>a day which is not a Sunday or other public holiday or, with respect to the payment of promissory notes, is not equated with a public holiday in Sweden;</i>
Banken	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av teckningsoptionerna enligt dessa villkor;
<i>Bank</i>	<i>the bank or account operator which the Company at each time has appointed to handle the administration of the Warrants in accordance with these terms and conditions;</i>
Bolaget	Nordic Paper Holding AB (publ), org.nr 556914-1913;
<i>Company</i>	<i>Nordic Paper Holding AB (publ), company reg. no. 556914-1913;</i>

Euroclear	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074;
<i>Euroclear</i>	<i>Euroclear Sweden AB, (the Swedish Central Securities Depository and Clearing Organisation), company reg no 556112-8074;</i>
marknadsnotering	notering av aktie i Bolaget på börs, reglerad marknad, handelsplattform (s.k. multilateral trading facility) inom Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet ("EES") eller annan motsvarande handelsplats;
<i>Listing</i>	<i>listing of shares in the Company on a stock exchange, regulated market, multilateral trading facility within the EEA area or other corresponding market place;</i>
optionsinnehavare	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption;
<i>Warrant Holder</i>	<i>a person registered in a Securities Account as the holder of a Warrant;</i>
teckning	teckning av nya aktier i Bolaget med utnyttjande av teckningsoption enligt 14 kap. aktiebolagslagen;
<i>Subscription</i>	<i>subscription of shares in the Company on exercise of Warrants in accordance with Chapter 14 of the Companies Act;</i>
teckningskurs	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske;
<i>Exercise Price</i>	<i>the price at which Subscription for new shares may take place on exercise of Warrants;</i>
teckningsoption	rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot betalning enligt dessa villkor;
<i>Warrant</i>	<i>the right to subscribe for one newly issued share in the Company in exchange for payment in accordance with these terms and conditions;</i>
teckningsoptionsbevis	bevis till vilket knutits ett visst antal teckningsoptioner enligt dessa villkor.
<i>Warrant Certificate</i>	<i>a certificate which is linked to a certain number of warrants in accordance with these terms and conditions.</i>

2 Teckningsoptioner och registrering/Warrants and registration

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 600 000.

The total number of Warrants amounts to not more than 600,000.

Om Bolaget är avstämningsbolag får Bolagets styrelse fatta beslut om att teckningsoptionerna ska registreras på avstämningskonto. Vid sådant förhållande ska inga teckningsoptionsbevis eller andra värdepapper ges ut. Optionsinnehavare ska på Bolagets anmaning vara skyldig att omedelbart till Bolaget eller Euroclear inlämna eventuella teckningsoptionsbevis representerande teckningsoptioner samt meddela Bolaget erforderliga uppgifter om värdepapperskonto på vilket innehavarens teckningsoptioner ska registreras.

In the event the Company is a Central Securities Depository Company, the board of directors of the Company shall be entitled to resolve that the Warrants be registered on a Securities Account. In the event such resolution is adopted, no Warrant Certificates or other securities shall be issued. At the request of the Company, Warrant Holders shall be obliged to surrender immediately to the Company or Euroclear any Warrant Certificates representing Warrants and to provide the Company with the requisite details of the securities account on which the Warrant Holder's Warrants are to be registered.

Om Bolagets styrelse fattat beslut enligt andra stycket ovan, ska styrelsen därefter vara oförhindrad att, med de begränsningar som må följa av lag eller annan författning, fatta beslut om att teckningsoptionerna inte längre ska vara registrerade på avstämningskonto.

In the event the board of directors of the Company adopts a resolution in accordance with the second paragraph above, subject to any applicable statutory or regulatory limitations, the board of directors shall thereafter be at liberty to resolve that the Warrants are no longer to be registered on a Securities Account.

3 Rätt att teckna nya aktier/*Right to subscribe for new shares*

Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om teckning av teckningsoptionerna ("**VWAP**"), emellertid aldrig lägre än aktiens kvotvärde. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt.

*Each Warrant entitles the holder thereof to subscribe for one new share in the Company at an Exercise Price of 120 per cent of the volume-weighted average price of the Company's share during the period of ten trading days falling immediately before the offer for subscription of the warrants ("**VWAP**"), in any case not lower than the quota value of the share. The Exercise Price thus calculated shall be rounded off to the nearest whole SEK 0.10, whereupon SEK 0.05 shall be rounded downwards.*

Om den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före respektive lösenperiod (såsom beskrivet nedan) överstiger 170 procent av VWAP ska teckningskursen räknas upp med ett belopp som motsvarar den del av sådan genomsnittskurs som överstiger 170 procent av VWAP.

If the volume-weighted average price of the company's share during the period of ten trading days falling immediately before each exercise period (as described below) exceeds 170 percent of VWAP, the Exercise Price shall be increased with an amount corresponding to the part of such average price exceeding 170 percent of VWAP.

Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 7 nedan.

The Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe may be recalculated in the circumstances set out in section 7 below.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

Subscription may only take place in respect of the entire number of shares for which the total number of Warrants entitles the Warrant Holder to subscribe and which a single Warrant Holder desires to exercise. On such Subscription, any excess fractions of Warrants which cannot be exercised shall be disregarded.

4 Anmälan om teckning/*Application for Subscription*

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tvåveckorsperioden efter offentliggörande av den tredje delårsrapporten 2025 eller tvåveckorsperioden efter offentliggörande av den fjärde delårsrapporten 2025 (innebärande en intjäningsperiod om minst tre år), eller det tidigare datum som kan följa enligt punkten 7 nedan. Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid upphör teckningsoptionen att gälla.

Application for Subscription of shares may take place during either the two-week period following publication of the third interim report of 2025 or the two-week period following the fourth interim report of 2025, or such earlier date as may be determined in accordance with section 7 below. If an application for Subscription is not submitted within the time stated above, the Warrant shall lapse.

Under tid Bolaget är avstämningsbolag och teckningsoption är registrerad på avstämningskonto ska följande gälla. Vid teckning ska ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget eller ett av Bolaget anvisat kontoförande institut. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

The following shall apply in the event the Company is a Central Securities Depository Company and the Warrants are registered on a Central Securities Depository Account. The Warrants may be exercised through a written application for Subscription to the Company or to the designated Central Securities Depository Company. Applications for Subscription are binding and irrevocable.

Om Bolaget inte är avstämningsbolag eller om teckningsoption inte är registrerad på Avstämningskonto ska teckning ske genom skriftlig anmälan på teckningslista till Bolaget varvid antalet teckningsoptioner som utnyttjas ska anges. Vid teckning ska optionsinnehavare i förekommande fall inlämna motsvarande teckningsoptionsbevis till Bolaget.

In the event the Company is not a Central Securities Depository Company or if the Warrants are not registered on a Central Securities Depository Account, the Warrants may be exercised through a written application for Subscription to the Company, stating the number of Warrants which are to be exercised. In conjunction with a Subscription, the Warrant Holder shall, where applicable, surrender corresponding Warrant Certificates to the Company.

5 Betalning för ny aktie/*Payment for new shares*

Vid anmälan om teckning ska betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto.

On application for Subscription, payment for the number of shares which the application for Subscription covers shall be made simultaneously. Payment shall be made in cash to a bank account designated by the Company.

6 Utdelning på ny aktie/*Dividends on new shares*

De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast 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.

7 Omräkning av teckningskurs och antal aktier/*Recalculation of Exercise Price and the number of shares*

Beträffande den rätt som ska tillkomma optionsinnehavare i de situationer som anges nedan ska följande gälla:

The following provisions shall govern the rights that vests in Warrant Holder in the events described below:

A**Fondemission/Bonus issue**

Vid fondemission ska teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid att tilldelning av aktier inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om fondemission - verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter beslutet om fondemission upptas på optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimaktier, vilket innebär att sådana aktier inte omfattas av beslut om fondemission. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för fondemissionen.

In the event of a bonus issue, where an application for Subscription is submitted at such time that the allotment of shares cannot be made on or before the fifth weekday prior to the general meeting which resolves to make the bonus issue, Subscription shall be effected only after the general meeting has adopted a resolution approving the bonus issue. Shares which vest pursuant to Subscription effected after the adoption of a resolution approving the bonus issue shall be registered in the Warrant Holder's Securities Account as interim shares, and accordingly such shares shall not entitle the holder thereof to participate in the bonus issue. Definitive registration in Securities Accounts shall only take place after the record date for the bonus issue.

Vid teckning som verkställs efter beslut om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande:

In conjunction with Subscription which is effected after the adoption of a resolution to make a bonus issue, a recalculated Exercise Price as well as a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe shall be applied. The recalculation shall be carried out by the Company in accordance with the following formula:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen)

Recalculated Exercise Price = (previous Exercise Price) x (the number of shares in the Company prior to the bonus issue) / (the number of shares in the Company after the bonus issue).

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen)

Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe = (previous number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the number of shares in the Company after the bonus issue) / (the number of shares in the Company prior to the bonus issue).

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter bolagsstämmans beslut om fondemissionen.

The Exercise Price and the number of shares which each Warrant entitles the holder to subscribe for, recalculated as set out above, shall be determined by the Company as soon as possible after the general meeting has adopted a resolution approving the bonus issue.

B**Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget/Reverse share split/share split**

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, ska bestämmelserna i moment A ovan äga motsvarande tillämpning. Såsom avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.

In the event the Company effects a reverse share split or share split, the provisions of sub-section A

above shall apply mutatis mutandis. The record date shall be deemed to be the date on which the reverse share split or share split is carried out by Euroclear at the request of the Company.

C Nyemission/New issue

Genomför Bolaget en nyemission av aktier mot kontant betalning eller kvittning med företrädesrätt för aktieägarna, ska följande gälla beträffande rätten till att delta i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption.

If the Company issues new shares subject to pre-emption rights for shareholders to subscribe for new shares in exchange for cash payment or by set off, the following shall apply with respect to the right to participate in the new issue for shareholders whose shares vest as a consequence of Subscription on exercise of the Warrant:

1. Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om nyemissionen anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning enligt dessa villkor, ska medföra rätt att delta i nyemissionen.

If the board of directors of the Company has resolved to carry out a new issue conditional upon the approval of the general meeting of the shareholders or pursuant to authorisation granted by the general meeting of the shareholders, the resolution of the new issue shall state the last day on which Subscription must be effected in order to entitle the holders of the shares held pursuant to Subscription according to these terms and conditions to participate in the new issue.

2. Beslutas nyemissionen 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 ska pröva frågan om nyemission verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

If the general meeting adopts a resolution to issue new shares, where an application for Subscription is submitted at such time that it cannot be effected on or before the fifth weekday prior to the general meeting which shall resolve on the new issue, Subscription shall only be effected following the adoption of a resolution with respect thereto by the general meeting. Shares which vest as a consequence of such Subscription shall be registered in the Securities Account as interim shares, and accordingly shall not entitle the holders to participate in the new issue. Definitive registration in Securities Accounts shall only take place after the record date for the new issue.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till att delta i nyemissionen inte föreligger tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande:

Where Subscription is effected at such time that no right to participate in the new issue arises, a recalculated Exercise Price as well as a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall apply. Recalculations shall be made by the Company in accordance with the following formulae:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)

Recalculated Exercise Price = (previous Exercise Price) x (the average quoted price of the share during the subscription period stated in the resolution approving the issue ("average price of the share")) / (the average price of the share increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) / (aktiens genomsnittskurs)

Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe = (previous number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the average price of the share increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof) / (the average price of the share).

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

The average price of the share shall be deemed to be the equivalent of the average calculated mean value, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest quoted paid price on that day according to the list on which the shares are quoted. In the absence of a quoted paid price, the bid price shall form the basis for the calculation. Days on which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten ska beräknas enligt följande:

The theoretical value of the subscription right is calculated in accordance with the following formulae:

Teoretiskt värde på teckningsrätten = (det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens genomsnittskurs) - (emissionskursen för den nya aktien)) / (antalet aktier före emissionsbeslutet)

Theoretical value of subscription right = (the maximum number of new shares which may be issued pursuant to the resolution approving the issue) x ((the average price of the share) - (the issue price of the new share)) / (the number of shares prior to the adoption of the resolution approving the issue).

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.
If this results in a negative value, the theoretical value of the subscription right shall be deemed to be zero.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

The Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, recalculated as set out above, shall be determined by the Company two Business Days after the expiry of the subscription period and shall apply to each Subscription effected thereafter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

If the Company's shares at the time of the resolution to issue the new share, are not subject to a

Listing, a corresponding recalculation of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall take place. The recalculation, which shall be made by the Company, shall be based on the assumption that the value of the Warrants shall remain unchanged.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning upptas intermistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

During the period prior to the determination of the recalculated Exercise Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, Subscription shall only be effected on a preliminary basis, whereby the number of shares each Warrant entitles the holder to subscribe for prior to recalculation shall be registered in the Securities Account on an interim basis. Definitive registration in Securities Accounts shall be made following determination of the recalculated Exercise Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe.

D Emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kap. aktiebolagslagen/Issue of convertible bonds or warrants in accordance with Chapter 14 and 15 of the Companies Act

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler, i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana aktierelaterade instrument mot kontant betalning eller kvittning, ska beträffande rätten till delta i emissionen för aktie som utgivits vid teckning bestämmelserna i moment C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

In the event the Company issues convertible bonds or warrants, in both cases subject to pre-emption rights for the shareholders to subscribe for such equity related instrument in exchange for cash payment or by set off, the provisions of sub-section C, first paragraph, sub-paragraphs 1 and 2 shall apply mutatis mutandis in respect of the right to participate in the issue for any share which has been issued through Subscription.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till att delta i emissionen inte föreligger, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande:

Where Subscription is effected at such time that no right to participate in the new issue arises, a recalculated Exercise Price as well as a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall apply. Recalculations shall be made by the Company in accordance with the following formulae:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs) / (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)

Recalculated Exercise Price = (previous Exercise Price) x (the average quoted price of the share during the relevant period stated in the resolution approving the issue ("average price of the share")) / (the average price of the share increased by the value of the subscription right).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs).

Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe = (previous

number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the average price of the share increased by the value of the subscription right) / (the average price of the share).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan.

The average price of the share shall be calculated in accordance with the provisions of sub-section C above.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.

The value of the subscription right shall be deemed to be the equivalent of the average calculated mean value, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest quoted paid price on that day according to list on which the subscription rights are quoted. In the absence of a quoted paid price, the quoted bid price shall form the basis for the calculation. Days on which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.

Om teckningsrätten inte är föremål för notering, ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen av teckningsoptionerna eller konvertiblerna. *If the subscription rights are not subject to a Listing, the value of the subscription right shall, to the greatest extent possible, be determined based upon the change in the market value of the Company's shares which may be deemed to have occurred as a consequence of the issue of the convertible bonds or warrants.*

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden för emissionen och tillämpas vid varje teckning som verkställs därefter.

The Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, recalculated as set out above, shall be determined by the Company two Business Days after the expiry of the subscription period and shall apply to each Subscription effected thereafter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

If the Company's shares, at the time of the resolution to issue the notes, are not subject to a Listing, a corresponding recalculation of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall take place. The recalculation, which shall be made by the Company, shall be based on the assumption that the value of the Warrants shall remain unchanged.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C stycke 10 ovan äga motsvarande tillämpning

Upon Subscription effected during the period prior to the determination of the recalculated Exercise Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, the terms and conditions in sub-section C paragraph 10 shall apply.

E**Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna/Other offers to shareholders**

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt till aktieägarna enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, ska vid teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande:

Where the Company, in circumstances other than those referred to in sub-sections A-D above, makes offers to the shareholders, subject to pre-emption rights for the shareholders in accordance with the principles set out in Chapter 13, section 1 of the Companies Act, to acquire securities or rights of any type from the Company or resolves, in accordance with the principles mentioned above, to distribute such securities or rights to the shareholders without consideration, in conjunction with Subscription which is effected at such time that the shares thereby received do not entitle the holder to participate in the offer, a recalculated Exercise Price as well as a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall apply. Recalculations shall be made by the Company in accordance with the following formulae:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ("aktiens genomsnittskurs") / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till att delta i erbjudandet ("inköpsrättens värde"))
Recalculated Exercise Price = (previous Exercise Price) x (the average quoted price of the share during the application period for the offer ("average price of the share")) / (the average price of the share increased by the value of the right to participate in the offer ("value of the purchase right")).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs)
Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe = (previous number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the average price of the share increased by the value of the purchase right) / (the average price of the share).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.
The average price of the share shall be calculated in accordance with the provisions of sub-section C above.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på viken inköpsrätten noteras. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av inköpsrättens värde bortses från sådan dag.

Where shareholders have received purchase rights and trading in these has taken place, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to be equivalent to the value of the purchase rights. For this purpose, the value of the purchase right shall be deemed to be equivalent to the average calculated mean value, for each trading day during the application period, of the highest and lowest quoted paid price during the day according to list on which the purchase rights are quoted. In the absence of a quoted paid price, the quoted bid price shall form the basis for the calculation. Days on which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller om sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av värdet av rätten att delta i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning enligt detta stycke av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket i detta moment E.

If the shareholders do not receive purchase rights or where such trading in purchase rights as referred to in the preceding paragraph otherwise does not take place, the recalculation of the Exercise Price shall be made as far as possible by applying the principles set out above in this subsection E and the following shall apply. Where listing of the securities or rights offered to the shareholders takes place, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to be equivalent to the average calculated mean value, for each trading day during the period of 25 trading days calculated from the first day of listing, of the highest and lowest transaction prices quoted for trades in such securities or rights reduced, where appropriate, by the consideration paid for these in conjunction with the offer. In the absence of a quoted paid price, the quoted bid price shall form the basis for the calculation. Days on which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation of the value of the right to participate in the offer. In the recalculation of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, the period of 25 trading days referred to above shall be deemed to be the application period determined for the offer pursuant to the first paragraph of this Section E.

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

Where no listing of such securities or rights offered to the shareholders takes place, the value of the right to participate in the offer shall, to the greatest extent possible, be determined based on the change in the market value of the Company's shares which may be deemed to have occurred as a consequence of the offer.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter det att värdet av rätten att delta i erbjudandet kunnat beräknas.

The Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, recalculated in accordance with the above, shall be determined by the Company as soon as possible after it becomes possible to calculate the value of the right to participate in the offer.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för erbjudandet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

If the Company's shares, at the time of the offer, are not subject to a Listing, a corresponding

recalculation of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall take place. The recalculation, which shall be made by the Company, shall be based on the assumption that the value of the Warrants shall remain unchanged.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C stycket 10 ovan äga motsvarande tillämpning

Upon Subscription effected during the period prior to the determination of the recalculated Exercise Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, the terms and conditions in sub-section C paragraph 10 shall apply.

F Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare/Equal treatment of Warrant Holders and shareholders

Vid nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, får Bolaget besluta att ge samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna. Därvid ska varje optionsinnehavare, utan hinder av att aktieteckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Where the Company issues new shares or makes an issue pursuant to Chapters 14 or 15 of the Companies Act, with pre-emption rights for shareholders to subscribe for equity related instruments in exchange for cash payment, the Company may grant all Warrant Holders the same pre-emption rights as the shareholders. In conjunction therewith, each Warrant Holder, irrespective of whether subscription for shares has been made, shall be deemed to be the owner of the number of shares which such Warrant Holder would have received, had Subscription on the basis of the Warrant been effected in respect of the Exercise Price, and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, in effect at the time of the resolution to issue the shares.

Om Bolaget beslutar att lämna ett sådant erbjudande som beskrivs i moment E ovan, ska vad som anges i föregående stycke tillämpas på motsvarande sätt, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas på grundval av den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna vid tidpunkten för beslutet att lämna erbjudandet.

If the Company resolves to make an offer to the shareholders as described in sub-section E above, what has been stated in the preceding paragraph shall apply mutatis mutandis. However, the number of shares of which each warrant holder shall be deemed to be the owner shall, in such circumstances, be determined on the basis of the Exercise Price, and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, in effect at the time of the resolution to make the offer.

Om Bolaget beslutar att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med vad som anges i detta moment F, ska ingen omräkning ske enligt moment C, D eller E ovan av teckningskursen eller det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

If the Company resolves to grant the warrant holders pre-emption rights in accordance with the provisions set out in this sub-section F, no recalculation as set out in sub-sections C, D, or E above of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe for shall be made.

G**Utdelning/Dividend**

Om Bolaget beslutar att lämna kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 5 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid 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. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 3 procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

If the Company resolves to pay a cash dividend to shareholders resulting in that the shareholders receive dividends which, together with other dividends paid out during the same financial year, exceed 5 per cent of the average price of the share during a period of 25 trading days immediately prior to the day on which the board of directors in the Company publishes its intention to propose such dividend to the shareholders' meeting, a recalculated Exercise Price and a recalculated number of shares shall be applied in connection with application for subscription which occurs in such time that a share thereby received does not provide a right to receipt of such dividend. The recalculations shall be based on the part of the aggregate dividend amount which exceeds 3 per cent of the average price of the share during the abovementioned period (extraordinary dividend). The recalculations shall be made by the Company in accordance with the following formulae:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning ("aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie).

Recalculated Exercise Price = (previous Exercise Price) x (the average quoted 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 the extraordinary dividend (the "average price of the share")) / (the average price of the share increased by the extraordinary dividend paid out per share) .

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs).

Recalculated number of shares for which each warrant entitles the holder to subscribe = (previous number of shares for which each warrant entitles the holder to subscribe) x (the average price of the share increased by the extraordinary dividend paid out per share) / (the average price of the share).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan. *The average price of the share shall be calculated in accordance with the provisions set out in sub-section C above.*

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

The Exercise Price and number of shares, recalculated as set out above, shall be determined by the Company two business days after the expiry of the above-mentioned period of 25 trading days and shall apply to each subscription effected thereafter.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier har fastställts, ska teckning verkställas i enlighet med bestämmelserna i moment C sista stycket ovan.

During the period prior to the determination of the recalculated Exercise Price and the recalculated number of shares, Subscription shall be effected in accordance with the provisions in sub-section C last section above.

H Minskning av aktiekapitalet/Reduction of share capital

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning är obligatorisk ska tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

If the Company's share capital is reduced though a repayment to the shareholders, and such reduction is compulsory, a recalculated Exercise Price and a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, shall be applied.

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

The recalculations shall be made by the Company in accordance with the following formulae:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning ("aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)

Recalculated Exercise Price = (previous Exercise Price) x (the average quoted 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 (the "average price of the share")) / (the average price of the share increased by the amount repaid per share).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe = (previous number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the average price of the share increased by the amount repaid per share) / (the average price of the share).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

The average price of the share is calculated in accordance with the provisions set out in sub-section C above.

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

In carrying out the recalculations according to the above and where the reduction is made through redemption of shares, instead of using the actual amount which is repaid for each share, an amount calculated as follows shall be applied:

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till att delta i minskningen ("aktiens genomsnittskurs")) / (det antal aktier i Bolagets som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1)

Calculated amount to be repaid for each share = (the actual amount repaid for each redeemed share reduced by the average market price of the share during a period of 25 trading days

immediately prior to the day on which the share is listed without any right to participate in the reduction (the "average price of the share")) / (the number of shares of the Company which carry an entitlement to the redemption of one share, reduced by 1).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.
The average exchange price is calculated in accordance with the provisions set out in sub-section C above.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.
The Exercise Price and number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, recalculated as set out above, shall be determined by the Company two Business Days after the expiry of the above-mentioned period of 25 trading days, and shall apply to each Subscription effected thereafter.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier har fastställts, ska teckning verkställas i enlighet med bestämmelserna i moment C sista stycket ovan.
During the period prior to the determination of the recalculated Exercise Price and the recalculated number of shares, Subscription shall be effected in accordance with the provisions in sub-section C last section above.

Om Bolagets aktiekapital skulle minska genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i detta moment H.

If the Company's share capital is reduced through redemption of shares with repayment to the shareholders, where such reduction is not compulsory, but where, in the opinion of the Company, the reduction, due to its technical structure and its financial effects, is equivalent to a compulsory reduction, the recalculation of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall be made, to the greatest extent possible, in accordance with the principles stated above in this sub-section H.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för minskningen inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

If the Company's shares, at the time of the reduction of the share capital, are not subject to a Listing, a corresponding recalculation of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall take place. The recalculation, which shall be made by the Company, shall be based on the assumption that the value of the Warrants shall remain unchanged.

I Omräkning ska leda till skäligt resultat/Recalculation shall give a reasonable result

För det fall Bolaget genomför åtgärd som avses i moment A-E, G eller H ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningen av teckningskursen och det antal aktier som varje

teckningsoption ger rätt att teckna på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

Should the Company take actions such as those stated in sub-sections A-E, G or H above and if, in the Company's opinion, application of the recalculation formula established for such action, taking into account the technical framework of such action or for other reasons, could not be made or would result in the Warrant Holders receiving, in relation to the shareholders, economic compensation that is not reasonable, the Company shall, subject to prior written approval by the board of directors of the Company, make the recalculation of the Exercise Price, and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, in such a manner as the Company determines is appropriate to ensure that the recalculation gives a reasonable result.

J **Avrundning/Rounding off**

Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan ska denna avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt och antalet aktier avrundas till två decimaler.

On recalculation of the Exercise Price in accordance with the above, the Exercise Price shall be rounded off to the nearest SEK 0.10, for which purposes SEK 0.05 shall be rounded downwards and the number of shares shall be rounded off to two decimal places.

K **Fusion enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen/Mergers according to Chapter 23, section 15 of the Companies Act**

Om bolagsstämman skulle godkänna en fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

In the event the general meeting approves a merger plan in accordance with Chapter 23, section 15 of the Companies Act, pursuant to which the Company is to be merged into another company, applications for Subscription may not thereafter be made.

Senast en månad innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska optionsinnehavare genom meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om fusionsavsikten. Underrättelsen ska innehålla en redogörelse över det huvudsakliga innehållet i fusionsplanen samt en erinran om att teckning inte får ske efter att beslut om fusion fattats av bolagsstämman.

Not later than one month prior to a final determination by the Company in respect of a merger as set forth above, notice shall be given to Warrant Holders in accordance with section 11 below in respect of the proposed merger. Such notice shall include the main aspects of the proposed merger plan and a reminder that applications for Subscription may not be made following a final decision regarding the merger in accordance with the provisions set forth in the preceding paragraph.

Om Bolaget lämnar underrättelse om fusion enligt ovan, ska optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då underrättelsen om fusionsavsikten lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska godkännas.

In the event the Company gives notice regarding a proposed merger 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 applications for Subscription may be made, shall be entitled to apply for Subscription commencing on the date on which notice is given regarding the proposed merger, provided that it is possible to effect Subscription not later than the fifth weekday prior to the general meeting at which the merger plan, pursuant to which the Company is to be merged into another company, is to be approved.

L Fusion enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen/Mergers according to Chapter 23, Section 28 of the Companies Act

Om Bolagets styrelse upprättar en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, ska följande gälla.

If the Company draws up a merger plan in accordance with Chapter 23, Section 28 of the Companies Act, the following shall apply.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning ("slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

If the parent company holds all Shares in the Company and the board of directors of the Company announces its intention to draw up a merger plan according the provisions of Chapter 23, Section 28 of the Companies Act, then the Company if the last date for Subscription according to section 4 above occurs after such announcement, shall determine a new last date for notification of Subscription (the final date). The final date shall occur within 60 days from the announcement.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vad som gäller i lagstiftning, har rätt att påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla tvångsinlösen av återstående aktier, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdagen äga motsvarande tillämpning.

If a shareholder (the majority shareholder) alone, or jointly with subsidiaries, holds a sufficient portion of all Shares in the Company entitling the majority shareholder the right to initiate compulsory acquisition according to applicable laws of the remaining Shares in the Company and if the majority shareholder announces its intention to initiate compulsory acquisition, the preceding sub-paragraph shall apply.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment L, ska – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – optionsinnehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkten 11 nedan erinra optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

In the event the announcement has been made in accordance with what is stated in this sub-section L, shall - irrespective of what is stated in section 3 above regarding the earliest date for notification of Subscription – the Warrant Holder be entitled to make such notification up to the final date. The Company shall not later than four weeks prior to the final date by notification according to section 11 below remind the Warrant Holder of such right and that notification of Subscription is not permitted after the final date.

M Delning/Division

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, enligt principerna för utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Where the general meeting adopts a resolution to approve a division plan pursuant to Chapter 24, section 17 of the Companies Act, pursuant to which a proportion of the assets and liabilities of the

Company are taken over by two or more other companies, a recalculated Exercise Price and a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe shall be calculated. The provisions of sub-section G regarding Dividend shall then apply mutatis mutandis. The recalculation shall be based on the proportion of the assets and liabilities of the Company that are taken over by the transferee company or companies.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt M nedan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare ska ske senast fyra veckor innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

Where all assets and liabilities of the companies are taken over by two or more other companies, on paying consideration to the shareholders of the Company, the provisions of sub-section M below regarding liquidation shall apply mutatis mutandis. Inter alia, this means that the right to demand Subscription shall terminate simultaneously with the registration in accordance with Chapter 24, section 27 of the Companies Act and that the Warrant Holder shall be notified no later than four weeks before the division plan shall be submitted for approval to the general meeting.

N Likvidation/Liquidation

Om det beslutas att Bolaget ska träda i likvidation får teckning, oavsett grunden för likvidation, därefter inte ske. Rätten att begära teckning upphör samtidigt med likvidationsbeslutet oavsett om detta beslut har vunnit laga kraft.

If it is resolved that the Company be put into liquidation, for whatever reason, Subscription may not take place thereafter. The right to demand Subscription shall terminate simultaneously with the adoption of the resolution to put the Company in liquidation, irrespective of whether such resolution has become final.

Senast fyra veckor innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 11 nedan underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation.

Not later than four weeks prior to the adoption of a resolution by a general meeting in respect of whether or not the Company should be put into liquidation in accordance with Chapter 25 of the Companies Act, the Warrant Holders shall be notified with respect to the planned liquidation in accordance with section 10 below. The notice shall state that subscription may not take place following the adoption of the resolution in respect of liquidation.

Om Bolaget lämnar underrättelse om avsedd likvidation enligt ovan, ska optionsinnehavare - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning - äga rätt att påkalla teckning från den dag då underrättelsen lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas före tidpunkten för den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

If the Company gives notice of a planned liquidation pursuant to the above, the Warrant Holders shall, notwithstanding the provisions of section 4 in respect of the earliest date for application for Subscription, be entitled to apply for Subscription commencing on the day on which the notice is given, provided that Subscription may be effected not later than prior to the general meeting at which the resolution regarding the liquidation of the Company shall be addressed.

Oavsett vad som ovan sagts om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation, återinträder rätten att begära teckning om likvidationen inte genomförs.

Notwithstanding the provisions above pursuant to which Subscription may not take place after the adoption of a resolution regarding liquidation, the right to subscribe shall be reinstated in the event the liquidation is not carried out.

0 Konkurs/Insolvent liquidation

Vid Bolagets konkurs får teckning med utnyttjande av teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till teckning.

If the Company is put into insolvent liquidation, Subscription may not take place through the exercise of Warrants. Where, however, the decision to put the Company into insolvent liquidation is set aside by a higher court, subscription rights shall be reinstated.

8 Särskilt åtagande av Bolaget/Special undertaking by the Company

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkten 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp som understiger akties vid var tid gällande kvotvärde.

The Company undertakes not to take any measures set forth in section 7 above that would result in an adjustment of the Exercise Price to an amount less than the from time to time prevailing quota value of the Share.

9 Förvaltare/Nominees

Enligt 3 kap 7 § lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument kan juridiska personer erhålla medgivande till att registreras som förvaltare. Sådan förvaltare ska betraktas som optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

According to Chapter 3 section 7 of the Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479), a legal entity shall be entitled to be registered as nominee. Such a nominee shall be regarded as a Warrant Holder for the purposes of the application of these terms and conditions.

10 Meddelanden/Notices

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas en optionsinnehavare till sådan e-postadress som skriftligen meddelats till bolaget eller styrelsen (eller sådan annan e-post- eller postadress som är känd för Bolaget).

Notices concerning the Warrants shall be sent to a Warrant Holder to the email address notified in writing to the Company or board of directors (or such other email or postal address that the Company is aware of).

11 Rätt att företräda optionsinnehavare/Right to represent Warrant Holders

Utan att särskilt uppdrag från optionsinnehavarna föreligger, är Banken behörig att företräda optionsinnehavarna i frågor av formell natur som rör villkoren för teckningsoptionerna.

The Bank shall be entitled to represent Warrant Holders in matters of a formal nature concerning the Warrants without special authorisation from the Warrant Holders.

12 *Ändring av villkor/Amendments to terms and conditions*

Bolagets styrelse har rätt att besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

The Company's board of directors shall be entitled to amend the terms and conditions of the Warrants to the extent required by legislation, decisions of courts of law or decisions of governmental authorities or where otherwise, in the Company's opinion, such is necessary or expedient for practical reasons and provided that the rights of the Warrant Holders are in no way prejudiced.

13 *Sekretess/Confidentiality*

Bolaget och Euroclear får inte utan tillstånd lämna uppgift till utomstående om optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari framgår vem som är registrerad för teckningsoption.

The Company and Euroclear may not, without authorisation, disclose information regarding the Warrant Holders to any third party. The Company shall have access to information contained in the register of warrants held by Euroclear which sets out the persons registered as holders of Warrants.

14 *Begränsning av ansvar/Limitation of liability*

I fråga om de åtgärder som enligt dessa optionsvillkor ankommer på Bolaget, Euroclear eller Banken gäller med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Euroclear eller Banken vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

In respect of measures which it is incumbent on the Company, Euroclear or the Bank to take in accordance with the terms and conditions of the Warrants, taking into consideration the provisions of the Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479), neither the Company, Euroclear nor the Bank shall be liable for loss which arises as a consequence of Swedish or foreign legislation, the actions of Swedish or foreign governmental authorities, acts of war, strikes, blockades, boycotts, lockouts, or other similar circumstances. The reservation in respect of strikes, blockade, boycotts, and lockouts shall apply notwithstanding that the Company, Euroclear or the Bank is itself the subject of, or effects, such measures.

Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Euroclear varit normalt aktsam. Motsvarande ansvarsbegränsning ska gälla även för Bolaget och Banken.

Härutöver gäller att Bolaget och Banken inte i något fall är ansvarig för indirekt skada.

Nor shall Euroclear be liable for loss which arises under other circumstances provided Euroclear has duly exercised normal caution. The Company and the Bank shall also enjoy a corresponding limitation of liability. In addition, under no circumstances shall the Company or the Bank be liable for indirect loss.

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

If the Company, Euroclear or the Bank is unable to perform its obligations as a consequence of a circumstance specified in the first paragraph, such performance may be postponed until such time as the cause for the impediment has terminated.

15 Tillämplig lag och forum/*Applicable law and forum*

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

These terms and conditions and any related legal matters shall be governed by Swedish law. Legal proceedings relating to these terms and conditions shall be brought before the Stockholm District Court or such other forum as is accepted in writing by the Company.