

VILLKOR FÖR KONVERTIBLER I BRAINCOOL AB (PUBL) SERIE KV1 2017/2018
TERMS AND CONDITIONS OF CONVERTIBLE DEBENTURES IN BRAINCOOL AB (PUBL)
SERIES KV1 2017/2018

1. Definitioner/Definitions

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.
Capitalized terms used herein shall have the following meaning.

"ABL"	avser aktiebolagslagen (2005:551);
"Companies Act"	<i>means the Swedish Companies Act (2005:551);</i>
"Aktie"	avser aktie i Bolaget;
"Share"	<i>means a share in the Company;</i>
"Aktielånekravet"	avser kravet att en eller flera av Bolagets aktieägare ska, på dagen då styrelsen beslutar om emission av den första tranchen, direkt eller indirekt låna ut 500 000 Aktier till Bolagets emissionsinstitut och att, från emissionsdagen av de Konvertibla Fordringarna och Teckningsoptionerna som innehas av Investeringen och så länge som dessa är utestående, tillse att Låneaktierna som lägst motsvarar det högsta av (i) 350 000 och (ii) 30 % av det sammanlagda kapitalbeloppet för de Konvertibla Fordringarna som innehas av Investeringen efter teckning i den senaste tranchen dividerat med den senaste stängningskursen;
"Lent Shares Requirement"	<i>means the requirement that on the closing date, one or several shareholders of the Company shall, directly or indirectly, lend 500,000 Shares to the Company's share agent and that from the day of issuance of the Convertible Debentures and Warrants and as long as any of these securities held by the Investor are outstanding, that the number of Lent Shares shall at least be equal to the higher of (i) 350,000 and (ii) 30 % of the aggregate principal amount of Convertible Debentures held by the Investor post-subscription of the most recent tranche divided by the latest closing price;</i>
"Avstämningsbolag"	avser bolag som har infört ett avstämningsförbehåll i bolagsordningen och anslutit sina aktier till Euroclear;
"Central Securities Depository Company"	<i>means 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"	avser konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Central Securities Depository Account"	<i>means an account with Euroclear for registering such financial instruments as referred to in the Swedish Financial Instruments Accounting Act (1998:1479);</i>

"Handelsdag"	avser alla dagar då AktieTorget är öppen för handel, förutsatt att "Handelsdag" inte innefattar någon dag då Aktierna är planerade att handlas på sådan marknad i mindre än 4,5 timmar (för att undvika oklarheter anses alla dagar då effektiv handel uteblir vara en Handelsdag, om inte detta beror på ett handelsstopp begärt av Bolaget, AktieTorget eller en myndighet) eller annan dag då Aktierna är handelsstoppade på begäran av Bolaget, AktieTorget eller en myndighet under den sista timmen av handel på sådan marknad, om inte Investeringen skriftligen har betecknat sådan dag som en Handelsdag;
"Trading Day"	<i>means any day on which the Shares are traded on AktieTorget, provided that "Trading Day" shall not include any day on which the Shares are scheduled to trade on such market for less than 4.5 hours (it being specified for the avoidance of doubt that any day during which there would be no effective trading would be considered as a Trading Day if this is not due to a suspension requested by the Company or the stock market authorities) or any day that the Shares are suspended from trading at the request of the Issuer or of the stock market authorities during the final hour of trading on such market unless such day is otherwise designated as a Trading Day in writing by the Investor;</i>
"Bolaget"	avser BrainCool AB (publ), org.nr 556813-5957;
"Company"	<i>means BrainCool AB (publ), reg.no 556813-5957;</i>
"Euroclear"	avser Euroclear Sweden AB med org.nr 556112-8074 eller motsvarande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Euroclear"	<i>means Euroclear Sweden AB or a similar account-keeping institution according to the Financial Instruments Accounts Act (Sw: Lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, SFS 1998:1479);</i>
"Förändring av Kontroll"	avser förvärv av Kontroll av Bolaget av en eller flera personer, fysiska eller juridiska, enskilt eller gemensamt
"Change of Control"	<i>means the acquisition of the Control of the Company by one or several individual(s) or legal entity(ies), acting alone or in concert;</i>
"Innehavare"	avser innehavare av en Konvertibel Fordran med en rätt till Konvertering av denna fordran mot nya Aktier och/eller kontanter;
"Holder"	<i>means any person who is a holder of a Convertible Debenture with a right of Conversion of the claim for new Shares and/or cash;</i>
"Investeringen"	avser European Select Growth Opportunities Fund, representerad av deras investment manager L1 Capital Pty Ltd;
"Investor"	<i>means European Select Growth Opportunities Fund, represented by their investment manager L1 Capital Pty Ltd;</i>
"Kontroll"	avser lydelsen som anges i 1 kap 11 § ABL;

"Control"	<i>has the meaning given to it under Swedish law as set out in the Companies Act Chapter 1 Section 11;</i>
"Konvertering"	avser utbyte av en Konvertibel Fordran mot nya Aktier och/eller kontanter i enlighet med dessa villkor;
"Conversion"	<i>means exchange of Convertible Debenture for Shares and/or cash pursuant to these terms;</i>
"Konverteringskurs"	avser den kurs till vilken Konvertering kan ske;
"Conversion Price"	<i>means the price at which Conversion may take place;</i>
"Konvertibelt Skuldebrev"	avser skuldebrev som upprättas i samband med registrering av konvertibeln;
"Convertible Debenture Certificate"	<i>means debenture certificate to be drafted when the convertible is registered;</i>
"Konvertibel Fordran"	avser sådan Skuldförbindelse med konverteringsrätt som avses i 15 kap ABL och som utfärdas enligt dessa villkor;
"Convertible Debenture"	<i>means a Debt Obligation carrying rights to conversion pursuant to Chapter 15 of the Companies Act, which has been issued pursuant to these terms and conditions;</i>
"Låneaktierna"	avser Aktierna som direkt eller indirekt ska lånas ut av en eller flera aktieägare i Bolaget till Bolagets emissionsinstitut i enlighet med Aktielånekravet;
"Lent Shares"	<i>shall refer to the Shares directly or indirectly lent by one or several shareholders of the Company to the Company's share agent, as provided in accordance with the Lent Shares Requirement;</i>
"Marknadsplats"	avser AktieTorget eller annan liknande handelsplattform (MTF) eller reglerad marknad (börs);
"Market Place"	<i>means AktieTorget or other equivalent regulated or non-regulated market;</i>
"MAR"	avser Europaparlamentets och rådets förordning nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk;
"MAR"	<i>means the Regulation n° 596/2014 of the European Parliament and of the Council of April 16, 2014;</i>

”Prissättningsperiod”	avser de femton (15) på varandra följande Handelsdagarna omedelbart före det relevanta datumet som beaktas för att bestämma Konverteringskursen. Vid Konvertering av en Konvertibel Fordran ska Prissättningsperioden avse de Handelsdagar under vilka Investeringen (eller, om så är fallet, annan relevant Innehavare av den Konvertibla Fordran) inte har sålt någon Aktie på marknaden bland de femton (15) på varandra följande Handelsdagarna omedelbart före datumet för Konvertering. I det specifika fallet att en Konvertering av en Konvertibel Fordran sker på datumet då de Konvertibla Fordringarna faktiskt registreras hos Bolagsverket eller nästkommande Handelsdag, ska Prissättningsperioden avse de Handelsdagar under vilka Investeringen (eller, om så är fallet, annan relevant Innehavare av den Konvertibla Fordran) inte har sålt någon Aktie på marknaden under perioden mellan (i) den femtonde (15:e) Handelsdagen omedelbart före teckningsdagen för de Konvertibla Fordringarna (inklusive) och (ii) datumet då de registreras hos Bolagsverket (inklusive);
”Pricing Period”	<i>shall mean the fifteen (15) consecutive Trading Days immediately preceding the relevant date to be considered in order to determine the Conversion Price. In the case of a Conversion of Convertible Debentures, Pricing Period shall mean the Trading Days during which the Investor (or the relevant Convertible Debenture Holder as the case may be) has not sold any Share in the market among the fifteen (15) consecutive Trading Days immediately preceding the Conversion date. It is specified that in the specific case of a Conversion of Convertible Debentures on the date on which the Convertible Debentures are actually registered with the Swedish Companies Registration Office or the following Trading Day, Pricing Period shall mean the Trading Days during which the Investor (or the relevant Convertible Debenture Holder as the case may be) has not sold any Share in the market during the period between (i) the fifteenth (15th) Trading Day immediately preceding the subscription date of the Convertible Debentures (inclusive) and (ii) the date on which they are registered with the Swedish Companies Registration Office (inclusive);</i>
”Registreringsdatum”	avser datumet då de Konvertibla Fordringarna faktiskt registreras hos Bolagsverket;
”Registration Date”	<i>shall mean the date on which the Convertible Debentures are actually registered with the Swedish Companies Registration Office;</i>
”Skuldförbindelse”	avser betalningsåtagande av Bolaget enligt dessa villkor;
”Debt Obligation”	<i>means a payment obligation by the Company in accordance with these terms and conditions;</i>

"Skuldsättning"	avser varje skuldsättning enligt följande <ul style="list-style-type: none"> i) lån till ett eller flera kreditinstitut eller emission av obligation, konvertibler, teckningsoptioner eller andra därmed jämförliga värdepapper ii) motsvarande belopp som avser garanti avseende i) ovan där varje belopp under denna paragraf endast kan beräknas en gång även om den skulle kvalificeras under flera paragrafer;
"Indebtedness"	<i>means any indebtedness for or in respect of:</i> <ul style="list-style-type: none"> i. <i>any monies borrowed pursuant to one or more credit facility agreements or the issue of bonds, notes, debentures, loan stock or any similar instrument;</i> ii. <i>the amount of any liability in respect of any guarantee for any of the items referred to in paragraph (i) above, it being understood that any amount calculated under this definition may only be counted once, even if an item may qualify under various paragraphs;</i>
"Teckningsoption"	avser en teckningsoption i serie TO1 2017/2020; och
"Warrant"	<i>means a warrant in series TO1 2017/2020; and</i>
"Väsentliga Negativa Förändringar"	avser en händelse eller omständighet som utgör en väsentlig negativ förändring av Bolagets affärer, fastigheter, tillgångar, skulder, verksamhet (inklusive resultatet därav), ställning (finansiellt eller på annat sätt) eller framtidsutsikter, givet att sådan förändring endast ska anses vara väsentlig om den har eller rimligen sannolikt kommer ha en negativ inverkan på Bolagets tillgångar eller finansiella status som överstiger 15 000 000 kronor.
"Material Adverse Change"	<i>means an event or circumstance that constitutes a material adverse change in the business, properties, assets, liabilities, operations (including results thereof), condition (financial or otherwise) or prospects of the Issuer, provided that any such change will be deemed materially adverse only if it has or is reasonably likely to have a net adverse impact on the assets or financial situation of the Issuer in excess of SEK 15,000,000.</i>

2. Lånebelopp, betalningsutfästelse och efterställning/Loan, payment undertaking and subordination

2.1 Lånebeloppet uppgår till högst 20 000 000 kronor. Lånet ska representeras av högst 200 Konvertibla Fordran, var och en med ett nominellt belopp om 100 000 kronor eller multiplar därav.
The loan amounts to not more than SEK 20,000,000. The loan shall be represented by not more than 200 Convertible Debentures, each with a nominal amount of SEK 100,000 or multiples thereof.

2.2 Bolaget ikläder sig betalningsskyldighet gentemot Innehavare enligt dessa villkor.
The Company undertakes liability to make payment to Holders pursuant to these terms and conditions.

2.3 Den Konvertibla Fordran ska utgöra en icke säkerställd och en icke efterställd förpliktelse för Bolaget och ska, vid varje tillfälle så länge någon Konvertibel Fordran utestår, (med förbehåll för vad som från tid till annan är tvingande enligt svensk rätt) ha samma och

motsvarande prioritet (*pari passu*) som Bolagets övriga nuvarande och framtida, icke säkerställda och icke efterställda, förpliktelser.

The Convertible Debentures shall constitute an unsecured and unsubordinated obligation of the Company and, at all times so long as any Convertible Debenture is outstanding, will rank (subject to such exceptions as are from time to time mandatory under Swedish law) equally and rateably (pari passu) with all other present or future unsecured and unsubordinated debt of the Company.

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

- 3.1 Lånet förfaller till betalning på dagen som infaller 12 månader efter Registreringsdatumet, om Konvertering dessförinnan inte har skett i enlighet med bestämmelserna i dessa villkor. Innehavarna kan begära tidig inlösen av lånet vid händelse av en Event of Default, som beskrivet under punkt 9, eller vid underlåtenhet att överföra kontanter eller Låneaktierna eller att emittera nya Aktier till varje Innehavare i enlighet med villkoren i Avtalet. *The loan is due for payment on the 12-month anniversary of the Registration Date in so far as Conversion has not occurred before in accordance with the provisions of these terms and conditions. The Holders may request the early redemption of the loan upon the occurrence of an Event of Default, as described in section 9, or upon failure to remit cash or Lent Shares or to issue new Shares to each Holder in accordance with the terms of the Agreement.*

Vid utnyttjandet av Teckningsoptioner i Bolaget, och efter Innehavarens godtycke, kan en Konvertibel Fordran (som förfaller och betalas till dess nominella värde för detta ändamål) förbetalas genom kvittning mot hela eller en del av beloppet som Innehavaren är skyldig Bolaget till följd av och motsvarande det sammanlagda teckningspriset för Aktierna vid utnyttjande av sådana Teckningsoptioner.

Upon exercise of Warrants in the Company, at the Holder's discretion, Convertible Debentures (made due and payable at their par value to this effect) may be prepaid by way of set-off against all or part of the amount due by the Holder to the Company as a result of the aggregate subscription price of the Shares upon exercise of such Warrants.

- 3.2 Den Konvertibla Fordran ska löpa räntefritt. Vid händelse av en Event of Default, som beskrivet under punkt 9, ska emellertid varje utestående Konvertibel Fordran löpa med en ränta på femton (15) procent per år från dagen då händelsen inträffade fram till det tidigaste av (i) datumet då händelsen åtgärdas eller (ii) datumet då den till fullo har Konverterats till Aktier och/eller inlöses. Ränta på en Konvertibel Fordran ska löpa på det nominella värdet och beräknas mot bakgrund av ett 360-dagarsår och tolv 30-dagars månader.

The Convertible Debentures carries no interest. However, in case of an Event of Default, as described in section 9, each outstanding Convertible Debenture shall accrue interest at a rate of fifteen (15)% p.a. from the date on which the Event of Default has occurred until the earlier of (i) the date the Event of Default is cured or (ii) the date on which it has been fully Converted into Shares and/or redeemed. Interest on a Convertible Debenture shall accrue on the par value and shall be computed on the basis of a 360-day year and twelve 30-day months.

- 3.3 För Konvertibel Fordran ska upprättas ett Konvertibelt Skuldebrev. Lånebeloppet ska utbetalas av Bolaget i enlighet med vid var tid gällande föreskrifter och villkor.

The Convertible Debentures shall be represented by a Convertible Debenture Certificate. The loan shall be paid by the Company in accordance with rules and terms applicable at the time.

- 3.4 Lånebeloppet ska utbetalas av Bolaget på förfallodagen eller om förfallodagen inte är en Handelsdag, på den därefter närmast följande Handelsdagen till Innehavare eller den som i annat fall är berättigad att uppbära lånebelopp.

The loan shall be paid by the Company on the due date or, if the due date is not a Trading Day, on the Trading Day immediately after such date, to Holders or such persons who are otherwise entitled to receive the loan.

- 3.5 Har Innehavare angett att lånebeloppet ska insättas på visst bankkonto, sker insättning på detta. I annat fall översändes lånebeloppet sistnämnda dag till Innehavarens senast kända adress.

Where a Holder has specified that the loan is to be deposited on a particular bank account, deposits shall be made on such account. In other cases, the loan shall be sent on the last-mentioned date to the Holder's last known address.

- 3.6 Skulle lånebeloppet, på grund av hinder utom Bolagets kontroll inte kunna utbetalas, utbetalas lånebeloppet till Innehavaren så snart hindret upphört.

In the event the loan cannot be paid in accordance with the above due to an impediment beyond the Company's control, the loan shall be paid to the Holder as soon as the impediment has been removed.

4. Registrering m.m./Registration etc.

Den Konvertibla Fordran ska inte registreras i avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

The Convertible Debentures shall not be registered in a securities register according to the Swedish Financial Instruments Accounts Act (1998:1479), Chapter 4.

5. Konvertering/Conversion

- 5.1 Innehavare ska äga rätt att löpande under perioden från och med Registreringsdatumet till och med den dag som infaller tolv (12) månader därefter, eller till och med den tidigare eller senare dag som kan följa av punkt 9, påkalla Konvertering av hela eller delar av sin Konvertibla Fordran till nya Aktier i Bolaget med begränsning av vad som framgår av punkt 5.2. Sker inte Konvertering inom angiven tid upphör all rätt att Konvertera.

The Holder shall be entitled to demand Conversion of all or parts of their claim into new Shares in the Company, subject to the limitation stated in section 5.2, during the period commencing on the Registration Date and ending twelve (12) months afterwards or up to and including such earlier or later date as may follow from section 9 below. In the event Conversion fails to take place by the stipulated date, all rights to convert the Convertible Debenture shall lapse.

- 5.2 Vid Innehavarens påkallande av Konvertering har Bolaget rätt att, efter eget gottfinnande, besluta att Innehavaren antingen

When the Holder demands Conversion, the Company has the right at its sole discretion to decide that the Holder shall either:

- (a) ska ha rätt till det antal nya eller existerande Aktier i Bolaget som motsvarar den Konvertibla Fordran;
be entitled to the number of new or existing Shares corresponding to the Convertible Debenture;
- (b) ska erhålla värdet av de nya Aktierna, som skulle ha emitterats vid en sådan Konvertering, i kontanter, där värdet ska motsvara antalet Aktier multiplicerat med stängningskursen för Aktien enligt Marknadsplatsens officiella kurslista på dagen för Konvertering; eller
be entitled to the value in cash of the new shares that should have been issued upon said Conversion, the value in cash being equal to the number of Shares multiplied by the closing price for the Share according to the Market Place's official price list on the day of Conversion; or
- (c) ska erhålla en kombination av punkt (a) och (b).
Be entitled to a combination of section (a) or (b).

- 5.3 Konverteringskursen ska motsvara ett belopp uppgående till 92.5 procent av den lägsta dagliga volymvägda genomsnittskursen enligt Marknadsplatsens officiella kurslista för Aktien i Bolaget under den gällande Prissättningsperioden.

The Conversion Price shall be equal to 92.5 per cent of the lowest daily volume weighted average price according to the Market Place's official price list for the Share in the Company over the applicable Pricing Period.

Konverteringskursen ska avrundas till närmsta 0.01 kronor.
The Conversion Price shall be rounded down to the nearest 0.01 of Swedish Krona.

- 5.4 Vid Konvertering erhålls en ny Aktie för varje belopp som motsvarar den fastställda Konverteringskursen av det sammanlagda nominella beloppet av den Konvertibla Fordran, registrerat på visst konto för Skuldförbindelser, som en och samma Innehavaren samtidigt önskar Konvertera om inte annat framgår av punkt 5.2(a).
Upon a Conversion, one new Share in the Company shall be received for each full amount corresponding to the applicable Conversion Price of the total nominal amount of the Convertible Debentures that the Holder wishes to convert at any one time unless otherwise stated in section 5.2(a).

6. Påkallande av Konvertering/Demand for Conversion

- 6.1 Om Bolaget inte är Avstämningsbolag eller om den Konvertibla Fordran inte är registrerad på Avstämningskonto ska påkallande av Konvertering ske genom skriftlig anmälan till Bolaget och dess emissionsinstitut. Av anmälan ska framgå det belopp som önskas Konverteras.
In the event the Company is not a Central Securities Depository Company or the Convertible Debenture is not registered on a Central Securities Depository Account, Conversion may be exercised through a written application for Conversion to the Company and its share agent, stating the amount to be Converted.

7. Införande i aktiebok m.m./Entry in the share register etc.

- 7.1 Om Bolaget inte är Avstämningsbolag vid tidpunkten för Konvertering, verkställs Konvertering genom att de nya Aktierna tas upp i Bolagets aktiebok varefter registrering ska ske hos Bolagsverket.
In the event the Company is not a Central Securities Depository Company at the time of Conversion, Conversion shall be effected by the new Shares being entered as Shares in the Company's share register and subsequently being registered at the Swedish Companies Registration Office.
- 7.2 Vid konvertering ska Bolaget leverera Aktierna och/eller kontanter till Innehavaren inom en (1) Handelsdag, genom leverans av Låneaktierna via Bolagets emissionsinstitut.
Upon a Conversion, the Company shall deliver the relevant Shares and/or cash amount to the Holder within one (1) Trading Day, by delivering Lent Shares through the Company's share agent.

8. Rätt till vinstutdelning/Entitlement to dividends

- 8.1 Aktier som tillkommit på grund av Konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Konvertering verkställts.
Shares which are newly issued following Conversion shall carry an entitlement to participate in dividends for the first time on the next record date for dividends which occurs after Conversion is effected.
- 8.2 Om Bolaget inte är Avstämningsbolag medför Aktier som tillkommit på grund av Konvertering rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma efter det att Konvertering verkställts.
In the event the Company is not a Central Securities Depository Company, Shares which are newly issued following Conversion shall entitle the holder to a dividend at the first general meeting following the date which occurs after Conversion is effected.

9. Kovenanter, Event of Default/Covenants, Events of Default

- 9.1 En kovenant från Bolaget ska innebära någon av följande kovenanter, vilka ska vara tillämpliga från och med första emissionsdagen av de Konvertibla Fordringarna och, såvida

inte annat anges, fram till det senaste av (i) dagen som infaller 12 månader därefter och (ii) full konvertering och/eller inlösen av samtliga utestående Konvertibla Fordringar.

A covenant shall mean any of the following covenants from the Company, which shall apply as from the issuance date of the Convertible Debentures and, unless otherwise specified, until the latest of (i) the 12-month anniversary of the issuance date and (ii) the full conversion and/or redemption of all the outstanding Convertible Debentures:

- 9.1.1. Bolaget ska alltid upprätthålla, följa och agera i enlighet med alla relevanta bestämmelser i AktieTorgets regler eller andra motsvarande regler på motsvarande reglerad marknad eller MTF, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, ABL, bolagsordningen och andra tillämpliga lagar och regler som är relevanta för Bolaget.
The Company will at all times and in all material respect uphold, comply and act in accordance with all the relevant provisions of the AktieTorget rules or other applicable rules on equivalent regulated market or MTF, the FSA Regulation, the Companies Act, the By-laws, and any and all other rules and regulations applicable to the Company from time to time.
- 9.1.2. Bolaget kommer att, och Bolaget kommer att tillse att Bolagets dotterbolag kommer att:
The Company will, and the Company will cause the Company's Affiliates to:
- (i) vidta alla rimliga åtgärder som är nödvändiga för att bevara och säkerställa bolagens existens, rättigheter och franchises;
do all reasonable things necessary to preserve and keep in full force and effect their corporate existences, rights and franchises;
 - (ii) försäkra deras tillgångar och verksamhet på det sätt och i sådan omfattning som är sedvanligt för bolag verksamma i samma eller liknande verksamhetsområden på liknande platser; och
insure their assets and businesses in such manner and to such extent as is customary for companies engaged in the same or similar business in similar locations; and
 - (iii) betala och fullgöra alla skatter, taxeringar och statliga avgifter eller påfordrad skatt påförda på bolagen eller på deras inkomst eller vinst eller på någon av deras fastigheter; förutsatt att bolagen inte är skyldiga att betala eller fullgöra någon sådan skatt, taxering, avgift eller påfordrad skatt eller krav som bestrids i god tro.
pay and discharge all taxes, assessments and governmental charges or levies imposed upon them or upon their income or profits, or upon any of their properties; provided that it shall not be required to pay or discharge any such tax, assessment, charge, levy or claim which is being contested in good faith.
- 9.1.3. Bolaget ska inte fusionera eller offentliggöra någon potentiell fusion med, eller i, eller sammanläggning med eller offentliggöra en potentiell sammanläggning med, någon juridisk person eller annan enhet där Bolaget inte kommer att vara det överlevande bolaget.
The Company shall not merge or publicly announce any potential merger with or into, or consolidate or publicly announce any potential consolidation with, any other person or entity, where the Company is not the surviving corporation.
- 9.1.4. Bolaget kommer inte att, direkt eller indirekt, avyttra alla eller väsentliga delar av sina nu ägda tillgångar eller som förvärfvas i en enskild transaktion (eller en serie av transaktioner), om inte sådan avyttring är del i den normala verksamheten och godkänd av styrelsen i Bolaget.
The Company will not, directly or indirectly, dispose of all or substantially all of its assets now owned or hereafter acquired in a single transaction (or a series of related transactions), unless such disposal is in the ordinary course of business and approved by the Board of Directors of the Company.

- 9.1.5. Bolaget ska inte besluta om eller betala utdelningar i form av tillgångar eller aktier i Bolaget.
The Company shall not declare or pay any dividends in the form of assets or shares of the Company.
- 9.1.6. Fram till och med nästa bolagsstämma (som överenskommet mellan parterna), ska antalet nya Aktier som kan ges ut inom ramen för bolagsordningen (gällande per det datum enligt överenskommelse mellan parterna och därmed ej inklusive eventuell nyemission beslutad före detta datum) endast kunna sänkas som ett resultat av en ökning av aktiekapitalet genom Konvertering av de Konvertibla Fordringarna till Aktier eller utnyttjandet av Teckningsoptioner. Efter nästa bolagsstämma ska Bolaget säkerställa, efter beslut om emission av Aktier eller andra säkerheter kopplade till aktiekapitalet av styrelsen, att det finnas tillräcklig mängd Aktier i enlighet med bolagsordningen för emission riktad till Investeringen då Investeringen konverterar utestående Konvertibel Fordran eller utnyttjar Teckningsoptionerna (inräknat existerande aktieägares utnyttjande av Teckningsoptionerna).
Until the next shareholders' meeting (as agreed between the parties), the number of new Shares authorized and available under the By-laws (as on the date agreed between the parties and therefore not including any issuance of shares resolved before this date) shall only be reduced as a result of the capital increases completed following the conversion of Convertible Debenture into Shares or the exercise of Warrants. After the next shareholders' meeting, the Company shall only procure that the completion of any issuance of Shares or equity-linked securities by the Board of Directors shall leave a sufficient number of Shares authorized for issuance to the Investor by decision of the Board of Directors under the By-laws as a result of the capital increases to be completed following the conversion of outstanding Convertible Debenture or the exercise of outstanding Warrants (also taking into account the existing shareholders exercise of Warrants).
- 9.1.7. Bolaget ska pressmeddela villkoren för denna emission i enlighet med de krav som ställs i AktieTorgets regler eller andra motsvarande regler på motsvarande reglerad marknad eller MTF och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd eller andra tillämpliga lagar eller regler. Pressmeddelandet ska inkludera information om förhållandet mellan parterna i den mån som krävs för att säkerställa att sammanfattningen i) inkluderar all information som skulle anses materiellt för en investerare, och ii) inte utelämnar något materiellt faktum som skulle vara av relevans för en investerares fullständiga förståelse av förhållandet mellan parterna. Bolaget ska även tillgängliggöra villkoren för Konvertiblerna och Teckningsoptionerna, som registrerats hos Bolagsverket, på sin hemsida.
The Company shall announce the terms of this transaction in accordance with the requirements of the AktieTorget rules or other applicable rules on equivalent regulated market or MTF, the FSA Regulation or any applicable law or the rules of any regulatory body. Such announcement shall include information related to the relationship between the parties as would be required to ensure that the summary (i) includes all information that would be material to an investor, and (ii) does not omit any material fact which would be of relevance to an investor's proper understanding of the terms of the relationship between the parties. The Company shall also make available on its website the terms & conditions of the Convertible Debenture and the Warrants as registered with the Swedish Companies Registration Office.
- 9.1.8. Bolaget ska omedelbart offentliggöra att en begäran från Bolaget har skickas till Investeringen, ett sådant offentliggörande ska (i) ske innan finansieringen effektiviseras av Investeringen (innebärande inom tio (10) Handelsdagar från att en sådan begäran skickas i enlighet med vad som har överenskommit mellan parterna) men efter att Investeringen skriftligen har bekräftat att villkoren för en sådan finansiering av den begärda tranchen är uppfyllda eller avstådda ifrån och (ii) redovisa Bolagets konsoliderade likvida medel efter emissionen av den tillämpliga tranchen.
The Company shall immediately make a public announcement relating to the sending of a request by the Company to the Investor, it being specified that such announcement shall (i) be made before the effective funding by the Investor (i.e. within

ten (10) Trading Days from the delivery of the request in accordance with what is agreed between the parties) but after the written confirmation by the Investor that the conditions for the funding of the requested tranche are actually met or waived and (ii) disclose the Company's consolidated cash and cash equivalents post-issuance of the applicable tranche.

- 9.1.9. Från och med första emissionsdagen ska Bolaget i) tillgängliggöra på sin hemsida en tabell innehållandes antalet utestående Konvertibla Fordringar, Teckningsoptioner och Aktier emitterade genom Konvertering av Konvertibel Fordran eller utnyttjande av Teckningsoptioner och ii) uppdatera tabellen omedelbart efter erhållande av en begäran från Investeringen om Konvertering av Konvertibel Fordran eller utnyttjande av Teckningsoptioner. Sådan förpliktelse ska inte gälla om Bolaget är skyldig att utfärda pressmeddelanden vid Konvertering av Konvertibel Fordran eller utnyttjandet av Teckningsoptioner.

As from the first issuance date, the Company shall (i) make available on its website a table in order to follow-up the number of outstanding Convertible Debenture, Warrants and Shares issued upon Conversion of the Convertible Debenture or exercise of the Warrants and (ii) update such table immediately after the receipt of any Warrant exercise notice or conversion notice sent by the Investor. It is specified that such covenant shall not apply if the Company is required to issue press releases upon Conversion of Convertible Debenture or exercise of Warrants.

- 9.1.10. Bolaget kommer inte bevilja inteckning på dess nuvarande eller framtida fastighetstillgångar eller fastighetsintressen, eller pantsätta hela eller del av dess affärsverksamhet eller annan säkerhetsrätt, panträtt eller pantsätta hela eller del av dess tillgångar eller inkomster, nuvarande eller framtida, i syfte att garantera någon nuvarande eller framtida skuldsättning eller skuld för lånade medel (genom garanti eller på annat sätt).

The Company will not grant any mortgage over its present or future real property assets or interests, nor any pledge on all or part of its business nor other security interest, lien or pledge over all or part of its assets or income, present or future, in order to guarantee any present or future Indebtedness or liability for borrowed money (by way of guarantee or otherwise).

- 9.1.11. Utan föregående skriftligt godkännande från Investeringen, får Bolaget inte kontrahera, skapa, ådra sig eller drabbas av Skuldsättning till ett belopp större än 12 500 000 kronor, förutom följande:

- Den Konvertibla Fordran; och
- Skuldsättning som är ett resultat ifrån ett "sale and lease back" arrangemang på fastighet.

Without the prior written approval of the Investor, the Company shall not contract, create, incur or suffer to exist any Indebtedness in an amount greater than SEK 12,500,000, other than the following:

- *the Convertible Debenture; and*
- *Indebtedness resulting from a sale and lease back arrangement on real estate property.*

- 9.1.12. Bolaget ska vara förbjudet från att medverka i någon typ av finansiering av det egna kapitalet med rörlig kurs (inklusive särskilt emittering av Aktier till ett rörligt pris eller värdepapper för vilken konverteringskursen eller optionskursen är rörlig, såsom "equity lines" och strukturer med konvertibel fordran liknande den som redogörs i dessa villkor). Bolaget ska dock, för tydlighets skull, ha möjlighet att medverka i transaktioner avseende finansiering av det egna kapitalet utan rörlig kurs och ska även ha rätt att emittera teckningsoptioner till existerande aktieägare på samma villkor som till Investeringen.

The Company shall be prohibited from participating in any variable rate equity financings (including in particular the issue of any Shares at a variable price or any securities for which the conversion price or exercise price is variable, such as equity lines and convertible debenture structures similar to the transaction proposed in these terms). For the sake of clarity, the Company shall remain free to participate in any non-variable rate equity financing transaction and shall also have the right to issue warrants to the existing shareholders on the same terms and conditions as to the Investor.

- 9.1.13. Bolaget ska följa reglerna avseende offentliggörande av insiderinformation i enlighet med MAR. I tillägg ska Bolaget inte delge Investeringen någon insiderinformation enligt definitionen i MAR.

The Company shall comply with the disclosure requirements regarding inside information under MAR. In addition, the Company shall not communicate to the Investor and/or Europe Offering any inside information within the meaning of MAR.

- 9.1.14. På dagen då styrelsen beslutar om emission av den första tranchen ska en eller flera av Bolagets aktieägare direkt eller indirekt låna ut 500 000 Aktier till Bolagets emissionsinstitut. Från och med den första emissionsdagen och så länge någon Konvertibel Fordran och/eller Teckningsoption, som innehas av Investeringen, är utestående ska Låneaktierna som innehas av emissionsinstitutet som lägst motsvara det högsta av (i) 350 000 och (ii) 30 % av det sammanlagda kapitalbeloppet för de Konvertibla Fordringarna som innehas av Investeringen efter teckning i den senaste tranchen dividerat med den senaste stängningskursen. Vid behov ska Bolaget, en gång i veckan, begära att ytterligare Låneaktierna lånas ut så fort som möjligt till Emissionsinstitutet av en eller flera aktieägare i Bolaget, så att Aktielånekravet, vid varje tillfälle, är uppfyllt förutom under perioden mellan Konverteringsdagen och dagen för registrering av Aktierna utgivna för sådan Konvertering förutsatt att sådan period inte överskrider fem (5) Handelsdagar. Bolaget ska på begäran av Investeringen bekräfta att Låneaktierna uppfyller Aktielånekravet.

On the closing date, one or several shareholders of the Company shall directly or indirectly lend 500,000 Shares to the Agent. As from the first issuance date and as long as Convertible Debenture and/or Warrants held by the Investor are outstanding, the actual number of Lent Shares held by the Agent shall at least be equal to the higher of (i) 350,000 and (ii) 30 % of the aggregate principal amount of Convertible Debentures held by the Investor post-subscription of the most recent tranche divided by the latest closing price. The Company shall procure on a weekly basis, if needed, that additional Lent Shares will be lent as soon as possible to the Agent by one or several shareholders of the Company, so that the Lent Shares Requirement is met at all times except during the period between a Conversion Date and the date of registration of the Shares related to said Conversion, provided that such period shall not exceed five (5) Trading Days. Upon demand of the Investor, the Company shall confirm to the Investor that the number of available Lent Shares complies with the Lent Shares Requirement.

- 9.1.15. Den Konvertibla Fordran ska utgöra en icke efterställd förpliktelse för Bolaget. Bolaget är förbjuden att uppta några andra lån som skulle vara icke efterställda.

The Convertible Debenture shall constitute an unsubordinated obligation of the Company. It is specified that the Company shall be prohibited from obtaining any other loans that would be unsubordinated.

- 9.1.16. Bolaget och dess dotterbolag ska inte, direkt eller indirekt, använda de intäkter som erhållits till följd av överenskommelsen mellan parterna, eller låna ut, bidra, underlätta eller på annat sätt göra sådana intäkter tillgängliga, direkt eller indirekt, till någon person: (a) för att direkt eller indirekt finansiera aktiviteter eller verksamhet i något land eller territorium som, vid tillfället för sådan finansiering, är, eller vars regering är, föremål för sanktionslagar; eller (b) på annat sätt resulterar i en överträdelse av sanktionslagar.

The Company and its affiliates shall not, directly or indirectly, use the proceeds received under the understanding between the parties, or lend, contribute, facilitate or

otherwise make available such proceeds, directly or indirectly, to any Person: (a) to fund, directly or indirectly, any activities or business in any country or territory, that, during the time of such funding activities, is, or whose government is, the subject of Sanctions Laws; or (b) in any other manner that will result in a violation of Sanctions Laws.

9.1.17. Från och med den första emissionsdagen och fram till det senaste av (i) lånets förfallodag enligt dessa villkor och (ii) tjugo (20) arbetsdagar efter full konvertering till Aktier av alla utestående Konvertibla Fordringar, ska Bolaget:

- (i) efterleva, och tillse att varje dotterbolag och dess respektive befattningshavare och ledamöter, anställda, agenter, konsulter, företrädare, distributörer och andra tredjepartsförmedlare efterlever alla tillämpliga anti-korruptionslagar, lagar om penningtvätt och sanktionslagar;
- (ii) inte vidta några åtgärder som leder till att Bolaget hamnar i strid mot någon tillämplig anti-korruptionslag, lag om penningtvätt eller sanktionslag;
- (iii) inte ska använda, direkt eller indirekt, någon del av intäkterna som erhållits till följd av denna överenskommelse mellan parterna för något ändamål som bryter eller som leder till att Investeringen hamnar i strid mot någon tillämplig anti-korruptionslag, lag om penningtvätt eller sanktionslag.

From the first issuance date and until the latest of (i) the due date of the loan on accordance with these terms and conditions and (ii) twenty (20) business days after the full conversion into Shares of all the outstanding Convertible Debentures, the Company:

- (i) shall comply, and shall procure that each of its Affiliates and their respective officers and directors, employees, agents, consultants, representatives, distributors, and other third-party intermediaries comply, with all applicable Anti-Corruption Laws, Anti-Money Laundering Laws and Sanctions Laws;*
- (ii) shall not take any action which will cause the Company to be in violation of any applicable Anti-Corruption Laws, Anti-Money Laundering Laws or Sanctions Laws;*
- (iii) shall not use, directly or indirectly, any part of the proceeds received under the understanding between the parties, for any purpose that violates or causes the Investor to be in violation of any applicable Anti-Corruption Laws, Anti-Money Laundering Laws or Sanctions Laws.*

9.1.18. Bolaget förpliktigas att hålla Investeringen skadeslös mot alla förluster, skulder, skador, kostnader, avgifter eller utgifter som Investeringen intygar har lidits eller åsamkats denne till följd av underlåtenhet från Bolaget eller dess dotterbolag, eller någon av deras ledamöter, anställda eller agenter, att efterleva tillämpliga anti-korruptionslagar, lagar om penningtvätt och sanktionslagar.

The Company covenants to indemnify the Investor against any losses, liabilities, damages, costs, charges or expenses which the Investor shall certify as sustained or incurred by it as a consequence of any failure by the Company or its affiliates or any of their directors, employees or agents to comply with all applicable Anti-Corruption Laws, Anti-Money Laundering Laws and Sanctions Laws.

9.1.19. Bolaget åtar sig att inte använda medel från en tranche innan slutlig registrering av de Konvertibla Fordringarna har gjorts vid Bolagsverket.

The Company covenants not to use the proceeds of a tranche drawdown before the complete registration of the Convertible Debentures with the Swedish Companies Registration Office.

9.2 Innehavaren kan kräva förtida återbetalning av hela eller delar av den Konvertibla Fordran för det fall att följande Event of Default inträffar. Event of Default ska innebära någon av följande händelser och som inte läkts, om tillämpligt, inom tio (10) kalenderdagar efter sådan händelse:

The Holders can request the early redemption of all or part of their Convertible Debentures upon the occurrence of an Event of Default. An Event of Default shall mean any of the following occurrences which is not cured, if applicable, within ten (10) calendar days of such occurrence:

- 9.2.1. Försummelse av Bolaget vid i) återbetalning av lånebelopp under den Konvertibla Fordran vid förfalldagen, ii) återbetalning av due diligence- och struktureringsavgift, eller iii) betalning av kontanta medel vid begäran om Konvertering på förfalldagen;
Default by the Company in (i) the repayment of principal under the Convertible Debenture when due, (ii) the payment of the due diligence and structuring fee when due, or (iii) the payment of the conversion cash payment when due;
- 9.2.2. Underlåtenhet av Bolaget att uppfylla någon Konvenant;
Failure by the Company to observe or perform any Covenant;
- 9.2.3. Underlåtenhet av Bolaget att betala det förfallna priset i samband med anskaffandet av Teckningsoptionerna, för det fall Bolaget vid emission av Aktier inte har fått erforderligt tillstånd av bolagsstämman att genomföra nyemission eller att det sker i strid med bolagsordningen.
Failure by the Company to pay the price due in connection with the acquisition of the Warrants, as the case may be, in the case where the Company does not have sufficient shareholders' authorizations or sufficient By-laws authorization available to issue new Shares;
- 9.2.4. Omöjliggörande av Konvertering av de Konvertibla Fordran till Aktier;
The impossibility for any Convertible Debenture to be converted into Shares;
- 9.2.5. Avnotering av Aktierna från Marknadsplats eller handelsstopp (annan än tillfälligt handelsstopp på begäran av Bolaget under mindre än fem (5) dagar i rad under vilket AktieTorget är öppet för handel eller en avnotering på annan Marknadsplats);
The de-listing of the Shares from Market Place or their suspension (other than temporary suspension of no more than five (5) consecutive days during which AktieTorget is open for business at the request of the Company or a de-listing to another equivalent Market Place);
- 9.2.6. Framställning eller annan garanti från Bolaget som visar sig ha varit materiellt felaktig eller vilseledande när den lämnades;
Any representation and warranty of the Company proves to have been materially incorrect or misleading when made;
- 9.2.7. Underlåtenhet av Bolaget att betala någon Skuldsättning eller annan förpliktelse för lånade pengar (genom garanti eller liknande) på förfalldag eller inom annan tillämplig period för betalningsansvänd, i andra fall än om sådan underlåtenhet beror på ett fel som uppkommit i god tro och som rättats, eller underlåtenhet av Bolaget att iaktta eller handla i enlighet med tillämpliga villkor, kovenant eller avtal inkluderat i något avtal eller instrument genom vilken det är bundet att bevisa eller säkra sådan Skuldsättning eller ansvar för lånade pengar under en period vilken skulle tillåta en acceleration av dess löptid, förutom om sådan Skuldsättning eller ansvar är bestrid av Bolaget i god tro;
Failure by the Company to pay any Indebtedness or liability for borrowed money (by way of guarantee or otherwise) when due or within any applicable grace period, other than any such failure resulting from a good faith error which is diligently corrected, or failure by the Company to observe or perform any term, covenant or agreement contained in any agreement or instrument by which it is bound evidencing or securing any such Indebtedness or liability for borrowed money for a period of time which would cause or permit the acceleration of the maturity thereof, except if such Indebtedness or liability is contested in good faith by the Company;
- 9.2.8. Om Bolaget frivilligt upphör med eller väsentligen slutar med all sin verksamhet, likviderar en väsentlig del av sina tillgångar, försätts i konkurs, moratorium, på obestånd eller liknande åtgärder för lindring av ekonomiskt nödställda gäldenärer ska väckas av eller mot Bolaget;
The Company voluntarily suspends or discontinues substantially all of its business, liquidates substantially all of its assets, or bankruptcy, moratorium, insolvency or

similar proceedings for relief of financially distressed debtors shall be instituted by or against the Company;

- 9.2.9. En lagakraftvunnen dom från en behörig domstol inom tillämplig jurisdiktion mot Bolaget för betalning av kontanta medel med mer än 2 500 000 kronor och där kravet inte täcks av försäkring och Bolaget inte är fri från ansvar eller tillhandahåller ansvarsfrihet i enlighet med villkor eller begär uppskov inom 60 kalenderdagar efter sådant datum och inom dessa 60 kalenderdagar (eller sådan längre period inom vilken domen ska verkställas) överklagar därav och verkställigheten av domen stannar av under överklagandetiden;

A final judgment for the payment of money in excess of SEK 2,500,000 is rendered by a court of competent jurisdiction against the Company, and the claim is not covered by insurance and the Company does not discharge the same or provide for its discharge in accordance with its terms or procure a stay of execution thereof within sixty (60) calendar days after the date of entry thereof and within said period of sixty (60) calendar days (or such longer period during which execution of such judgment shall have been stayed) appeal therefrom and cause the execution thereof to be stayed during such appeal;

- 9.2.10. En Förändring av Kontroll offentliggörs;
A Change of Control is publicly announced;

- 9.2.11. Underlåtenhet av Bolaget att emittera och/eller översända nya och/eller existerande Aktier till varje Innehavare i enlighet med dessa villkor;
Failure by the Company to issue and/or to remit new and/or existing Shares to each Holder in accordance with these terms and conditions;

- 9.2.12. Underlåtenhet av Bolaget att erhålla registrering av de Konvertibla Fordringarna hos Bolagsverket inom tre (3) veckor efter deras utfärdandedatum.
Failure by the Company to obtain registration of the Convertible Debentures with the Swedish Companies Registration Office within three (3) weeks for their issuance date.

- 9.2.13. Bolaget eller någon av dess dotterbolag eller någon av deras ledamöter, agenter, anställda eller professionella rådgivare underlåter att efterleva tillämpliga anti-korruptionslagar, lagar om penningtvätt och sanktionslagar.
The Company or any of its Affiliates or any of their directors, agents, employees or professional advisors fails to comply with all applicable Anti-Corruption Laws, Anti-Money Laundering Laws and Sanctions Laws.

- 9.2.14. Det noteras särskilt att:
It being specified that:

- Bolaget ska hålla Innehavarna skadelösa från utgifter rimligt åsamkade och vederbörligen motiverade vid insamlingen av obetalda summor härunder;
The Company shall indemnify the Holders against any expense reasonably incurred and duly justified in collecting unpaid amount hereunder;
- Omedelbart vid förekomsten av en Event of Default eller annan triggande händelse som inte läkts inom den ovanstående perioden och som därmed ska anses vara en Event of Default, ska Bolaget tillhandahålla varje Innehavare ett brev från verkställande direktör i Bolaget i vilket händelsens art och natur specificeras såväl som period under vilken den har förekommit och vilka åtgärder som Bolaget avser att ta, det noteras särskilt att (i) om Event of Default består av insiderinformation i enlighet med MAR, ska Bolaget inte meddela sådan information till Innehavarna förrän Bolaget har offentliggjort informationen genom pressmeddelande, (ii) i det specifika fallet vid deltagande eller användning av en finansiering genom eget kapital med rörlig kurs i enlighet med punkt 9.1.12 ska Bolaget betala en straffavgift om tio (10) procent av det totala utestående nominella beloppet av den Konvertibla Fordran tillgängliga för emittering under åtagandet och (iii) i det specifika fallet med pressmeddelande av fusion eller

sammanslagning i enlighet med punkt 9.1.3, ska Bolaget och Investerarerna diskutera i god tro, inom tjugo (20) kalenderdagar från pressmeddelandets offentliggörande, om möjligheten att genomföra en liknande transaktion som framgår av dessa villkor med den överlevande parten (utan förbehåll för Investerarernas rätt att omedelbart begära tidig återbetalning av den Konvertibla Fordran).

Forthwith upon the occurrence of any Event of Default or of any triggering event which if not cured during the applicable cure period would constitute an Event of Default, the Company will deliver to the Holders a certificate of the CEO of the Company specifying the nature and period of existence thereof and the action which the Company is taking and proposes to take with respect thereto, it being specified that (i) should the Event of Default constitute inside information within the meaning of MAR, the Company shall not communicate such information to the Holders before it is made public to the investment community through a press release, (ii) in the specific case of the participation or use of any variable rate equity financing referred to in breach of Covenant in Section 9.1.12 above, the Company shall pay to the Investor, as compensation for the prejudice suffered, a cash penalty equal to 10% of the remaining aggregate principal amount of Convertible Debenture available for issuance under the commitment and (iii) in the specific case of the announcement of a merger or consolidation referred to in Covenant Section 9.1.3 above, the Company and the Investor shall discuss in good faith, within twenty (20) calendar days from the public announcement, the possibility to implement a transaction similar to that contemplated hereunder within the surviving entity (without prejudice of the Investor's right to immediately request the early redemption of the Convertible Debenture).

10. Preskription/Limitation period for receiving payments

Rätten till betalning av lånebeloppet preskriberas tio år efter förfallodagen. De medel som avsatts för betalning som preskriberats tillkommer Bolaget.

The right to receive payment of principal shall lapse ten years after the due date. Funds allocated for lapsed payments shall vest in the Company.

11. Meddelanden/Notices

Meddelanden rörande den Konvertibla Fordran ska skriftligen tillställas varje Innehavare under adress som är känd för Bolaget.

Notices relating to the Convertible Debentures must be provided in writing to each Holder to an address which is known to the Company.

12. Ändring av villkor/Amendments to the terms and conditions

Bolagets styrelse har rätt att för Innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut gör det nödvändigt att ändra villkoren.

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

13. Sekretess/Confidentiality

Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om Innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

The Company, the account operator and Euroclear may not, without authorization, disclose information about a Holder to any third party. The Company shall be entitled to receive the following information from Euroclear relating to a Holder's account with the Company's central securities depository register:

- (a) Innehavarens namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress; och

the Holder's name, personal identification number or other identification number, and postal address;

- (b) belopp avseende Konvertibel Fordran.
the amount of the Convertible Debentures.

14. Ansvarsbegränsning/Limitation of liability

- 14.1 I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget gäller 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 vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.
With respect to the actions incumbent on the Company, the Company shall not be deemed liable for loss due to Swedish or foreign legal decrees, Swedish or foreign action by authorities, acts of war, strikes, blockades, boycotts and lockouts, even if the Company itself undertakes, or is the object of, such actions.
- 14.2 Inte heller är Bolaget skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget varit normalt aktsamt. Härutöver gäller att Bolaget inte i något fall är ansvarigt för indirekt skada.
The Company shall not be obligated to provide compensation for loss arising in other situations if the Company has exercised normal prudence. The Company shall not in any case be liable for indirect damages.
- 14.3 Föreligger hinder för Bolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i punkt 14.1 får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.
In the event the Company shall be hindered from making payment or taking any other action by circumstances such as those described in Section 14.1, such action may be deferred until the hindrance has ceased to exist.
- 14.4 Ovanstående begränsning av ansvar gäller även av Bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank.
The same limitation of liability shall apply to any financial institution, valuation institute or bank engaged by the Company.

15. Tillämplig lag och tvistelösning/Governing law and disputes

- 15.1 Svensk lag gäller för dessa Konvertibla Fordran och därmed sammanhängande rättsfrågor utan hänsyn till dess lagvalsregler.
These Convertible Debentures and legal issues relating thereto shall be governed by Swedish law, without regard to its conflicts of laws principles.
- 15.2 Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut regler för Förenklat Skiljeförfarande. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Engelska språket ska användas i skiljeförfarande (såvida inte de tvistande parterna överenskommer annat).
Any dispute shall be finally settled by arbitration administered by the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce in accordance with the Rules for Expedited Arbitrations. The seat of arbitration shall be Stockholm, Sweden and the language to be used in the arbitral proceedings shall be English.
- 15.3 Part till dessa villkor förbinder sig, utan begränsningar i tiden, att inte avslöja förekomsten av eller innehållet i skiljedom i anledning av dessa villkor eller information om förhandlingar, skiljeförfarande eller medling i anledning av detsamma. Vad som anges i denna punkt 15.3 gäller inte såvida annat följer av lag, annan författning, börsregler eller god sed på aktiemarknaden eller annars erfordras för doms verkställighet.
The parties to these terms and conditions undertake, without limitation in time, not to reveal the existence of, or the content of an arbitration in connection to these terms and conditions or information regarding negotiations, arbitration proceedings or mediation in connection with the same. What is stated in this section 15.3 is not valid if stated otherwise in law or other regulation, rules of the relevant Market Place or in accordance with good practice on the stock market or other required for the enforcement of the judgment.