

**Styrelsens beslut i Epishine AB, org.nr 559070-0422**

***The board of directors' resolution in Epishine AB, reg. no. 559070-0422***

**Emission av konvertibler under förutsättning av bolagsstämmans godkännande**

***Issue of convertible debentures subject to approval by the general meeting***

Under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande beslutar styrelsen att bolaget ska uppta ett konvertibelt lån om nominellt högst 30 000 000 kronor genom en riktad emission av konvertibler, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid full konvertering av konvertiblerna med högst 146 600,10 kronor. För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

*Subject to the subsequent approval of the general meeting, the board of directors resolves that the company shall raise a convertible loan of a nominal amount not exceeding SEK 30,000,000 through a private placement of convertible debentures, entailing an increase in the share capital of not more than SEK 146,600.10 upon full conversion of the debenture. The resolution shall otherwise be governed by the following terms and conditions.*

1. Rätt att teckna konvertiblerna ska tillkomma av styrelsen vidtalade befintliga aktieägare och ett mindre antal externa investerare. Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna tillföra kapital till bolaget med kort varsel och tillvägagångssättet har beslutats efter dialog med bolagets aktieägare.

*The right to subscribe for the convertible debentures shall be granted existing shareholders and a small number of external investors as spoken to by the board of directors. The reason for not applying the shareholders' pre-emption rights is to be able to inject capital into the company at short notice and the procedure has been decided after dialogue with the company's shareholders.*

2. Konvertiblernas nominella belopp uppgår till 1 krona eller multiplar därav. Lånet löper med en årlig ränta i enlighet med vad som anges i Bilaga 2A.

*The nominal amount of the convertible debentures shall be SEK 1 or multiples thereof. The loan carries an annual interest rate in accordance with the provisions of Appendix 2A.*

3. Teckningskursen motsvarar konvertiblernas nominella belopp.

*The subscription price shall be equal to the nominal amount of the convertible debentures.*

4. Teckning ska ske inom tre månader från dagen för emissionsbeslutet. Betalning ska ske inom en vecka efter teckning.

*Subscription shall take place within three months of the date of the resolution to issue convertible debentures. Payment for the convertible debentures subscribed for shall be made within one week of the time of subscription.*

5. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning.

*The board of directors shall be entitled to extend the subscription period and the time for payment.*

6. Tilldelning av konvertiblerna är villkorad av att tecknare som inte redan är part till gällande aktieägaravtal avseende bolaget tillträder gällande aktieägaravtal avseende bolaget.  
*Allocation of the convertible debentures is conditional upon subscribers who are not already party to the applicable shareholders' agreement relating to the company acceding the applicable shareholders' agreement relating to the company.*
  7. Konvertering till aktier ska ske under perioden från och med tidpunkten för registrering vid Bolagsverket av emissionsbeslutet till och med 31 mars 2026 till en konverteringskurs enligt Bilaga 2A. Överkurs ska tillföras den fria överkursfonden.  
*The convertible debentures shall be converted into shares during the period commencing the date of registration at the Swedish Companies Registration Office of the resolution regarding the issue up to and including 31 March 2026 at a conversion price pursuant to Appendix 2A. Any share premium shall be transferred to the unrestricted premium reserve.*
  8. De nya aktier som utges vid konvertering omfattas av följande förbehåll: avstämningsförbehåll.  
*Any new shares issued upon conversion are subject to the following provision: record date provision.*
  9. Övriga villkor enligt Bilaga 2A.  
*Other terms and conditions according to Appendix 2A.*
  10. Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket.  
*The board of directors or a person appointed by the board of directors shall be authorised to make any minor adjustments required to register the resolution with the Swedish Companies Registration Office.*
-

**VILLKOR FÖR KONVERTIBLER I EPISHINE AB**

**TERMS AND CONDITIONS FOR CONVERTIBLE DEBENTURES ISSUED BY EPISHINE AB**

**§ 1 Definitioner / Definitions**

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.  
*In these terms and conditions, the following terms shall have the meanings stated below.*

|                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>”Aktie”</b><br><b>“Share”</b>                                                | aktie i Bolaget.<br><i>a share in the Company.</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>”Beräknad Konverteringskurs”</b><br><br><b>“Calculated Conversion Price”</b> | en Konverteringskurs per Aktie motsvarande (i) vid en Aktieförsäljning, 75 procent av den ersättning per Aktie som erhålls i den Kvalificerade Transaktionen och (ii) vid en Börsintroduktion, 75 procent av priset per Aktie i Börsintroduktionen (t.ex. enligt vad som anges i det slutgiltiga erbjudandet avseende Börsintroduktionen) och (iii) vid en Inkrämsöverlåtelse eller Företagsomvandling, 75 procent av den ersättning eller det värde (såsom tillämpligt) som allokeras per Aktie.<br><i>a Conversion Price per Share corresponding to (i) in a Share Sale, 75 percent of the remuneration per Share received in the Qualified Transaction and (ii) in an IPO, 75 percent of the price per Share as applicable in the IPO (e.g., as set forth on the definitive offering circular regarding the IPO) and (iii) in an Asset Sale or Transformation Event, 75 percent of the consideration or value (as applicable) allocated per Share.</i> |
| <b>”Bolaget”</b><br><b>“Company”</b>                                            | Epishine AB, org.nr 559070-0422.<br><i>Epishine AB, reg. no. 559070-0422.</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>”Förfallodagen”</b><br><br><b>“Maturity Date”</b>                            | avser den 31 mars 2026 förutsatt att Bolaget sammantaget erhållit ett nominellt belopp om minst 30 000 000 kronor genom Konvertiblerna och övriga konvertibler som Bolagets styrelse beslutat om under juli 2025 enligt 15 kap. aktiebolagslagen och i annat fall den 31 december 2025.<br><i>means 31 March 2026 provided that the Company in total has received a nominal amount of at least SEK 30,000,000 through the Convertible Debentures and other convertible debentures resolved by the Company's board of directors during July 2025 in accordance with Chapter 15 of the Swedish Companies Act and otherwise 31 December 2025.</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>”Golvkurs”</b><br><b>“Floor Price”</b>                                       | en Konverteringskurs om 66 kronor per Aktie.<br><i>a Conversion Price of SEK 66 per Share.</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>”Innehavare”</b>                                                     | innehavare av Konvertibel med rätt samt skyldighet till Konvertering av fordran till nya Aktier.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>”Holder”</b>                                                         | <i>any person who is a holder of a Convertible Debenture with a right and an obligation of Conversion of the claim for new Shares.</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>”Konvertering”</b><br><b>”Conversion”</b>                            | utbyte av Konvertibel mot nya Aktier.<br><i>exchange of Convertible Debentures for new Shares.</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>”Konverteringskurs”</b><br><b>”Conversion Price”</b>                 | den kurs till vilken Konvertering kan ske.<br><i>the price at which Conversion may take place.</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>”Konvertibel”</b><br><b>”Convertible Debenture”</b>                  | fordran med rätt och skyldighet till Konvertering till nya Aktier.<br><i>claim with a right and obligation of Conversion for new Shares.</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>”Konvertibelbevis”</b><br><b>”Convertible Debenture Certificate”</b> | bevis till vilket knutits ett visst antal Konvertibler.<br><i>a certificate which is linked to a certain number of Convertible Debentures.</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>”Kvalificerad Investering”</b>                                       | en emission varigenom Bolaget ställer ut nya Aktier till befintliga ägare och/eller utomstående parter mot erläggande av en sammanlagd teckningslikvid om minst 30 000 000 kronor (ej inkluderande Lånebeloppet och andra av Bolaget utställda konvertibellån enligt 15 kap. aktiebolagslagen eller annars).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>”Qualified Investment”</b>                                           | <i>a share issue whereby the Company issues new Shares to current shareholders and/or external parties in return for an aggregated subscription price of at least SEK 30,000,000 (not including the Loan Amount and other convertible loans issued by the Company pursuant to Chapter 15 of the Swedish Companies Act or otherwise).</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>”Kvalificerad Transaktion”</b>                                       | antingen (i) en bona fide-transaktion varigenom mer än femtio (50) procent av utestående aktier i Bolaget överförs till en tredje part ( <b>”Aktieförsäljning”</b> ), eller (ii) en notering av Bolagets aktier för handel på en auktoriserad marknadsplats för allmänheten (eller en liknande transaktion med motsvarande syfte) ( <b>”Börsintroduktion”</b> ), eller (iii) en försäljning av samtliga eller väsentligen samtliga av Bolagets tillgångar, inklusive licensering av samtliga eller väsentligen samtliga immateriella rättigheter i Bolaget ( <b>”Inkråmsöverlåtelse”</b> ), eller (iv) en fusion eller liknande transaktion varefter kontrollen eller ägandet över Bolaget eller väsentligen alla Bolagets tillgångar överförs till en ny entitet inom vilken Bolagets ägare inte längre äger aktier i väsentligen samma omfattning som innan transaktionen ( <b>”Företagsomvandling”</b> ). |
| <b>”Qualified Transaction”</b>                                          | <i>either (i) a bona fide transaction whereby more than fifty (50) percent of the outstanding shares in the Company are transferred to a third party (a “Share Sale”), or (ii) an initial public offering of shares in the Company for trading on an authorized marketplace for the public (or a similar transaction with the similar purpose) (an “IPO”), or (iii) a sale of all or substantially all of the assets of the Company, including the granting of</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

*exclusive license over all or substantially all of the intellectual property of the Company (an “**Asset Sale**”), (iv) a merger or a similar transaction whereafter the control or ownership of the Company or substantially all of the Company’s assets are transferred to a new entity in which the Company’s owners do no longer own shares in substantially the same manner as prior to the transaction (a “**Transformation Event**”).*

**”Lånebelopp”**  
**“Loan Amount”**

högst 30 000 000 kronor.  
*maximum SEK 30,000,000*

**”Okvalificerad  
Investering”**

en bona fide-emission varigenom Bolaget ställer ut nya aktier till befintliga ägare och/eller utomstående parter med huvudsakligt syfte att finansiera Bolagets verksamhet men som inte uppfyller kraven för en Kvalificerad Investering.

**”Non-Qualified  
Investment”**

*a bone fide-share issue whereby the Company issues new shares to current shareholders and/or external parties with the main purpose of financing the business of the Company but which do not meet the requirements for a Qualified Investment.*

## **§ 2 Lånebelopp och efterställning / *Loan Amount and subordination***

Lånebeloppet uppgår till högst 30 000 000 kronor. Konvertiblernas nominella belopp är en (1) krona eller multiplar därav. Konvertibelbevis ställda till viss man ska utges om så begärs av Innehavaren.

*The loan amounts to not more than SEK 30,000,000. The nominal amount of the Convertible Debentures is SEK one (1) or multiples thereof. Convertible Debenture Certificates issued to a certain person shall be issued if requested by the Holder.*

Konvertiblerna ska i händelse av Bolagets likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar efter Bolagets icke efterställda förpliktelser och jämsides (pari passu) med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda Konvertiblerna.

*In the event of bankruptcy or liquidation of the Company, the Convertible Debentures will entitle to payment from the Company’s assets after the Company’s unsubordinated obligations and pari passu with other subordinated obligations, which are not expressly subordinated the Convertible Debentures.*

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

Lånet och upplupen ränta förfaller till betalning genom Konvertering senast på Förfallodagen, i enlighet med § 5 nedan.

*The Loan Amount and accrued interest shall become due by way of Conversion not later than on the Maturity Date, pursuant to section 5 below.*

Konvertiblerna löper med en årlig ränta om tio (10) procent räknat från och med det senare av dagen för Lånebeloppets betalning till Bolaget och den 30 juni 2025. Räntan förfaller till betalning genom Konvertering i enlighet med § 5 nedan.

*The Convertible Debentures carries an annual interest rate of ten (10) percent calculated from and including the later of the day of payment of the Loan Amount to the Company and 30 June 2025. The interest shall become due by way of Conversion pursuant to section 5 below.*

## § 4 Överlåtbarhet / *Transferability*

Konvertiblerna får inte överlåtas utan föregående skriftligt medgivande från Bolaget. Bolaget har ingen skyldighet, men har rätt, att Konvertera en Konvertibel tillhörig annan än ursprunglig Innehavare.

*The Convertible Debentures may not be transferred without the Company's prior written consent. The Company has no obligation to, but has right to, Convert a Convertible Debenture held by others than the initial Holders.*

## § 5 Konvertering / *Conversion*

Med förbehåll för vad som anges i § 9 nedan ska Konvertiblerna (inkl. upplupen ränta) Konverteras till Aktier enligt följande:

*Subject to section 9 below, the Convertible Debentures (including accrued interest) shall be Converted into Shares as follows:*

- (a) Genomförs en Kvalificerad Investering ska Konvertering av samtliga utställda Konvertibler ske i samband med genomförandet av den Kvalificerade Investeringen varvid Konvertering ska ske till en Konverteringskurs per Aktie motsvarande det högre av (i) 75 procent av teckningskursen per Aktie i den Kvalificerade Investeringen och (ii) Golvkursen.  
*In case a Qualified Investment is carried out, Conversion of all issued Convertibles shall be made in conjunction with the completion of the Qualified Investment whereas Conversion shall be made at a Conversion Price per Share corresponding to the higher of (i) 75 percent of the subscription price per Share in the Qualified Investment and (ii) the Floor Price.*
- (b) Genomförs en Kvalificerad Transaktion ska Konvertering ske omedelbart före sådan Kvalificerad Transaktion (eller vid sådan senaste tidpunkt i enlighet med begränsningarna i § 9 nedan) till en Konverteringskurs per Aktie motsvarande det högre av (i) Beräknad Konverteringskurs och (ii) Golvkursen.  
*In case a Qualified Transaction is carried out, Conversion shall be made immediately prior to such Transaction (or at such latest point in time in accordance with the limitations in section 9 below) at a Conversion Price per Share corresponding to the higher of (i) Calculated Conversion Price and (ii) the Floor Price.*
- (c) Genomförs en Okvalificerad Investering ska Konvertering av Innehavarens Konvertibler ske i samband med genomförandet av den Okvalificerade Investeringen om Innehavaren så begär varvid Konvertering ska ske till en Konverteringskurs per Aktie motsvarande det högre av (i) 75 procent av teckningskursen per Aktie i den Okvalificerade Investeringen och (ii) Golvkursen.  
*In case a Non-Qualified Investment is carried out, Conversion of the Convertibles held by the Holder shall be made in conjunction with the completion of the Non-Qualified Investment if requested by the Holder whereas Conversion shall be made at a Conversion Price per Share corresponding to the higher of (i) 75 percent of the subscription price per Share in the Non-Qualified Investment and (ii) the Floor Price.*
- (d) För det fall Konvertering inte har skett enligt ovan före Förfallodagen ska Konvertering av samtliga utestående Konvertibler ske till en Konverteringskurs per Aktie motsvarande Golvkursen.

*In the event Conversion has not occurred prior to the Maturity Date, Conversion of all outstanding Convertible Debentures shall be made at a Conversion Price per Share corresponding to the Floor Price.*

Detta innebär att en ny Aktie i Bolaget erhålls för varje fullt belopp av tillämplig Konverteringskurs av det sammanlagda nominella beloppet (inkl. ränta) av de Konvertibler som Innehavaren samtidigt Konverterar. Om detta belopp inte är jämt delbart med Konverteringskursen, utbetalas inget överskjutande belopp. Omräkning av Konverteringskursen kan äga rum i de fall som framgår av § 9 nedan.

*Accordingly, one new Share in the Company shall be received for each full amount corresponding to the applicable Conversion Price of the total nominal amount (including interest) of the Convertible Debentures that the Holder converts at that time. If this amount is not equally divisible by the Conversion Price, the excess amount will not be repaid. The Conversion Price may be recalculated in the cases set forth in section 9 below.*

Överkurs ska tillföras den fria överkursfonden.

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

Konvertering enligt (a) och (c) i denna § 5 ska ske till Aktier av samma aktieklass som ställs ut i den Kvalificerade Investeringen eller den Okvalificerade Investeringen som föranleder Konverteringen. Konvertering enligt (b) och (d) i denna § 5 ska ske till stamaktier.

*Conversion under (a) and (c) of this section 5 shall be into Shares of the same class as issued in the Qualified Investment or Non-Qualified Investment giving rise to the Conversion. Conversion under (b) and (d) of this section 5 shall be into ordinary shares.*

#### **§ 6 Påkallande av Konvertering / Demand for Conversion**

Konvertering ska påkallas skriftligen av Bolaget eller Innehavaren varvid det åligger påkallande part att visa att förutsättningarna för Konvertering är uppfyllda.

*Conversion shall be requested by the Company or the Holder in writing whereas it is up to the requesting party to evidence that the conditions for Conversion are met.*

#### **§ 7 Införande i aktiebok m.m. / Entry in the share register, etc.**

Konvertering verkställs genom att de nya Aktierna tas upp i Bolagets aktiebok varefter registrering ska ske hos Bolagsverket.

*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.*

#### **§ 8 Rätt till vinstutdelning / Entitlement to dividends**

Aktie som tillkommit på grund av Konvertering medför i förekommande fall rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma efter det att Konvertering verkställts.

*Shares which are newly issued following Conversion entitle the holder to dividends, if applicable, at the first general meeting following the date which occurs after Conversion is effected.*

#### **§ 9 Omräkning av Konverteringskurs m.m. / Recalculation of Conversion Price, etc.**

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

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

Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna § 9 kunna leda till att Konverteringskursen understiger kvotvärdet på Aktierna.

*Recalculation according to the provisions in this section 9 shall under no circumstances cause the Conversion Price to be less than the quotient value of the Shares.*

För undvikande av tvivel noteras att omräkning enligt bestämmelserna i denna § 9 endast ska ske i den mån Konvertering inte skett.

*For the avoidance of doubt, recalculation according to the provisions in this section 9 shall only be carried out to the extent Conversion has not been effected.*

#### **A. Fondemission / Bonus issue**

Genomför Bolaget en fondemission ska en häremot svarande omräkning av antalet Aktier som varje Konvertibel berättigar till ske. Omräkningen, vilken utförs av Bolaget, ska ske så att det omräknade antal Aktier som varje Konvertibel berättigar till utbyte av överensstämmer med det tidigare antal Aktier som Konvertibeln berättigade till utbyte av enligt § 5 omedelbart före fondemissionen multiplicerat med kvoten av antalet Aktier efter fondemissionen och antalet Aktier före fondemissionen.

*Where the Company carries out a bonus issue, a corresponding recalculation shall be undertaken in respect of the number of Shares to which each Convertible Debenture confers a right. The recalculation, which shall be made by the Company, shall be effected such that recalculated number of Shares to which each Convertible Debenture confers a right to convert shall correspond to the previous number of Shares to which the Convertible Debenture, in accordance with section 5, conferred the right to convert immediately prior to the bonus issue, multiplied by the quotient derived from dividing the number of Shares after the bonus issue by the number of Shares prior to the bonus issue.*

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

Vid sammanläggning eller uppdelning (split) av Bolagets befintliga Aktier har bestämmelserna i punkt A motsvarande tillämpning.

*In the case of a reverse share split or share split in respect of existing Shares in the Company, the provisions of subsection A shall apply mutatis mutandis.*

#### **C. Nyemission eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner / New share issue or issue of convertible debentures or warrants**

Vid nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, eller om Bolaget enligt principerna om företrädesrätt i enligt 13 kap 1 §, 14 kap 1 § eller 15 kap 1 § aktiebolagslagen riktar annat erbjudande till sina aktieägare att av Bolaget förvärva värdepapper av något slag, ska antingen överenskommelse ha träffats med Innehavare beträffande vilken ändrad Konverteringskurs som ska tillämpas efter sådant beslut om emission eller ska samtliga Innehavare ges samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Innehavare, utan hinder av att Konvertering inte har verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Innehavaren skulle ha erhållit, om Konvertering verkställts vid tidpunkten för beslutet om emission.

*In the case of a new share issue or issue of convertible debentures or warrants with shareholders' pre-emption rights and for cash payment or payment by set off or, in respect of Warrants, for no consideration,*

*or where the Company, pursuant to the principles governing pre-emption rights set forth in Chapter 13, Section 1, Chapter 14, Section 1, or Chapter 15, Section 1 of the Companies Act, directs another offer to its shareholders whereby the Company is to issue securities of any type, either an agreement must have been reached with Holders regarding which modified Conversion Price is to be applied after such a resolution regarding a new share issue, or all Holders must be granted the same pre-emption right which vests in the shareholders pursuant to the resolution. In such context, each Holder, notwithstanding that Conversion has not been effected, shall be deemed holder of the number of Shares which the Holder would have received had Conversion been effected at the time of the resolution regarding a new share issue.*

#### **D. Minskning av aktiekapitalet eller utdelning i form av värdepapper / *Reduction of the share capital or dividends in the form of securities***

Vid minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna eller om Bolaget lämnar ett koncernbidrag eller utdelning i form av värdepapper av något slag, ska överenskommelse ha träffats med Innehavare beträffande vilken ändrad Konverteringskurs som ska tillämpas efter sådan åtgärd eller ska vid Konvertering som verkställs efter sådan åtgärd tillämpas en omräknad Konverteringskurs motsvarande enligt § 5 gällande Konverteringskurs minskat med det belopp per Aktie som återbetalats till aktieägarna eller värdet per Aktie av de utdelade värdepappren. Omräkningarna utförs av Bolaget.

*In the case of a reduction of the share capital with repayment to the shareholders or where the Company provides a group contribution or pays a dividend in the form of securities of any type, an agreement must have been reached with Holders regarding which modified Conversion Price shall be applied following such measure or, in conjunction with Conversion which takes place after such a measure, a recalculated Conversion Price shall apply, corresponding to the Conversion Price applicable pursuant to section 5, less the amount per Share which was repaid to the shareholders or the value per Share of the securities paid out as a dividend. The recalculations shall be effected by the Company.*

#### **E. Likvidation / *Liquidation***

Vid likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får Konvertering inte vidare påkallas. Det gäller oavsett likvidationsgrunden och oberoende av om beslutet att Bolaget ska träda i likvidation vunnit laga kraft eller inte.

*In the event of liquidation pursuant to Chapter 25 of the Companies Act, no further Conversion may be exercised. This shall be the case irrespective of the grounds for liquidation and independent of entry into force of the decision to place the Company into liquidation.*

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen ska Innehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om saken. I meddelandet ska tas in en erinran om att Konvertering inte får påkallas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

*The Holders shall be informed, by written notice, of the prospective liquidation not later than two months prior to the general meeting at which the issue of whether the Company shall be voluntary liquidated pursuant to Chapter 25, Section 1 of the Companies Act shall be addressed. The notice shall include a reminder that Conversion may not be exercised once the general meeting has adopted a resolution to place the Company into liquidation.*

Konvertering kan i detta fall inte verkställas senare än på tionde kalenderdagen före den bolagsstämman vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

*Conversion can in this case be exercised not later than on the tenth calendar day prior to the general meeting at which the issue of the Company's liquidation shall be addressed.*

## **F. Fusion / Merger**

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, eller samtliga aktieägare i deltagande bolag underteckna fusionsplan i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får påkallande av Konvertering därefter inte ske.

*In the event the general meeting approves a merger plan pursuant to Chapter 23, Section 15 of the Companies Act, or where all shareholders in a participating company sign a merger plan in accordance with the fourth paragraph of that section, whereupon the Company shall be merged into another company, no demand for Conversion may thereafter be made.*

Genom vad nu sagts inskränks inte den rätt som på grund av lag må tillkomma Innehavare i egenskap av borgenär i samband med fusion. Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Innehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda fusionen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Innehavarna erinras om att anmälan om Konvertering inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller sedan fusionsplanen undertecknats av aktieägarna.

*The aforesaid shall not restrict the right which, by law, may vest in a Holder in their capacity as creditor in conjunction with a merger. The Holders shall be informed, by written notice, of the prospective merger not later than two months prior to the general meeting at which the general meeting adopts a conclusive resolution regarding a merger. The notice shall contain a description of the primary content of the prospective merger plan as well as a reminder to the Holders that no demand for Conversion may be made after a final resolution has been adopted to effect the merger or after the merger plan has been signed by the shareholders.*

Konvertering kan i detta fall verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna fusionsplanen.

*Conversion can in this case be executed not later than the tenth calendar day prior to the general meeting at which the merger plan is to be approved or the date on which the shareholders are to sign the merger plan.*

Upprättar Bolagets styrelse fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska följande gälla. Avser Bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående mening angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för Konvertering enligt § 5 infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för anmälan om Konvertering (slutdagen), som ska infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelåg eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra Innehavarna om att anmälan om Konvertering inte får ske efter slutdagen.

*Where, in accordance with Chapter 23, Section 28 of the Companies Act, the Company's board of directors drafts a merger plan whereby the Company shall be merged into another company, the following shall apply. Where the Company's board of directors intends to draft a merger plan in accordance with the statutory provision stated in the previous sentence and where the final day for Conversion pursuant to section 5 falls after such intent arises, the Company shall schedule a new date for notice of Conversion (final date) which is 60 days after the date on which such intent arose or, where publication of such intention has taken place, from the date of publication. Not later than four weeks prior to the final date, the Company shall notify the Holders that no Conversion may take place following the final date.*

## **G. Delning / Demerger**

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, eller samtliga aktieägare i deltagande bolag underteckna delningsplan i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag, ska överenskommelse ha träffats med Innehavare beträffande vilken ändrad Konverteringskurs som ska tillämpas efter sådan åtgärd.

*Where, in accordance with Chapter 24, Section 17 of the Companies Act, the general meeting approves a demerger plan or where, in accordance with the fourth paragraph of that section, all shareholders in a participating company sign a demerger plan, under which the Company will be split up and pursuant to which part of the Company's assets and liabilities shall be transferred to one or more other companies, an agreement must have been reached with Holders regarding which modified Conversion Price shall be applied following such measure.*

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget upphör rätten att begära Konvertering samtidigt med registreringen enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen. Genom vad nu sagts inskränks inte den rätt, som på grund av lag, må tillkomma Innehavare i egenskap av borgenär i samband med delning. Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Innehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska Innehavarna erinras om att anmälan om Konvertering inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

*If all of the Company's assets and liabilities shall be transferred to one or more other limited liability companies against payment to the shareholders in the Company, the right to apply for Conversion ceases in connection with registration pursuant to Chapter 24, Section 17 of the Companies Act. The aforesaid shall not restrict the right which, by law, may vest in a Holder in their capacity as creditor in conjunction with a demerger. Not later than two months before the Company takes a final position on the issue of demerger pursuant to the above-stated, the holders shall be notified, in writing, of the prospective demerger. The notice shall include a description of the primary content of the intended demerger plan and the Holders shall be reminded that no demand for Conversion may be submitted after final decision is taken regarding the demerger or after the demerger plan is signed by the shareholders.*

Konvertering kan i detta fall verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

*Conversion can in this case be executed not later than the tenth calendar day prior to the general meeting at which the demerger plan is to be approved or the date on which the shareholders are to sign the demerger plan.*

## **H. Konkurs eller företagsrekonstruktion / Bankruptcy or company reorganisation**

Vid Bolagets konkurs får påkallande av Konvertering inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till Konvertering.

*In the event of the Company's bankruptcy, demands for Conversion may not be made. Where the bankruptcy order is set aside by a higher court, the entitlement to Conversion shall be reinstated.*

Vid företagsrekonstruktion får påkallande av Konvertering ske. Vid behov får Bolaget inhämta samtycke från rekonstruktören innan Konverteringen genomförs.

*Where a decision is taken that the Company shall be the subject of a company reorganisation order, demands for Conversion may be made. If required, the Company may obtain a written consent by the administrator prior to the Conversion.*

### **I. Upphörd eller förfallen likvidation, fusion eller delning / *Ceased or lapsed liquidation, merger or demerger***

Oavsett vad ovan sagts om att Konvertering inte får verkställas efter beslut om likvidation, godkännande eller undertecknande av fusionsplan, påkallande av tvångsinlösen eller godkännande eller undertecknande av delningsplan, ska rätten att påkalla Konvertering åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionsplanen, tvångsinlösen eller delningsplanen inte genomförs.

*Notwithstanding the provisions above that demands for Conversion may not be made following a resolution regarding liquidation or approval of a merger plan or a demerger plan, the right to demand Conversion shall be reinstated in the event the liquidation ceases or the issue of a merger or demerger lapses.*

### **J. Tvångsinlösen / *Buy-out of minority shareholders***

Blir Aktierna föremål för tvångsinlösen enligt aktiebolagslagen ska följande gälla. Mottar Bolagets styrelse begäran om tvångsinlösen av Aktier i Bolaget, ska Bolaget, för det fall att sista dag för Konvertering enligt § 5 infaller efter sådan begäran, fastställa en ny sista dag för anmälan om Konvertering (slutdagen), som ska infalla inom 60 dagar från begäran om tvångsinlösen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra fordringshavarna om denna rätt samt att anmälan om Konvertering inte får ske efter slutdagen.

*Where the Shares become subject to compulsory purchase pursuant to the Companies Act, the following shall apply. In the event the Company's board of directors receives a request for compulsory purchase of Shares in the Company and the final day for Conversion pursuant to section 5 falls after such request is made, the Company shall schedule a new final day for demanding Conversion (final date) which is within 60 days after the date of the request for compulsory purchase. Not later than four weeks prior to the final date, the Company shall remind the creditors of this right and that no demand for Conversion may be made after the final date.*

### **§ 10 Meddelanden / *Notices***

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

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

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

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

*The Company's board of directors shall be entitled, on behalf of the Holders, to amend these terms and conditions to the extent that any legislation, court decision, Euroclear's or public authority decision renders necessary such amendment or where, in the board's opinion, for practical reasons it is otherwise*

*appropriate or necessary to amend the terms and conditions, and the rights of the Holders are thereupon not prejudiced in any respect.*

## **§ 12 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.*

## **§ 13 Tillämplig lag / Governing law**

Svensk lag gäller för dessa Konvertibler och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan i anledning av dessa villkor ska väckas vid tingsrätt där Bolagets styrelse har sitt säte eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

*These Convertible Debentures and legal issues relating thereto shall be governed by Swedish law. Proceedings arising from this agreement shall be brought in the district court where the registered office of the Company is situated or any other forum whose authority is accepted in writing by the Company.*

---