

# VILLKOR FÖR KONVERTIBLER I BRIGHTER AB (PUBL) SERIE KV2 2017/2019

## *TERMS AND CONDITIONS OF CONVERTIBLE DEBENTURES IN BRIGHTER AB (PUBL) SERIES KV2 2017/2019*

### 1. Definitioner/Definitions

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

<b>"ABL"</b>	avser aktiebolagslagen (2005:551);
<b>"Companies Act"</b>	<i>means the Swedish Companies Act (2005:551);</i>
<b>"Aktie"</b>	avser aktie i Bolaget;
<b>"Share"</b>	<i>means a share in the Company;</i>
<b>"Aktielån"</b>	Avser aktierna som ska lånas ut av en eller flera aktieägare till Bolaget eller Bolagets emissionsinstitut i enlighet med
<b>"Lent Shares"</b>	<i>shall refer to the Shares lent by one or several shareholders of the Company to the Company's share agent, as provided below;</i>
<b>"Aktielånekravet"</b>	avser det krav att en eller flera av Bolagets aktieägare ska, från och med dagen för beslut om emission och så länge en Konvertibel Fordran eller Teckningsoption är utestående låna ut 450 000 Aktier till Bolagets emissionsinstitut. Om värdet av utlånade Aktier tillgängliga för leverans i samband med konvertering enligt KV2 2017/2019, understiger 1 600 000 SEK baserat på stängningspriset på senaste Handelsdagen, skall aktieägarna låna ut ytterligare Aktier så att totala värdet på utlånade Aktier överstiger 1 800 000 SEK baserat på stängningspriset på den senaste Handelsdagen;
<b>"Lent Shares Requirement"</b>	<i>means the requirement that one or several shareholders of the Company shall, from the day of issuance of the Convertible Debentures and Warrants and as long as any of these securities are outstanding, lend 450,000 Shares to the Company's share agent and as soon as the number of Shares lent to the Company's share agent and available upon exercise of the Warrants and conversion of the convertible debentures in series KV2 2017/2019 represents less than SEK 1 600 000 based on the closing price of the latest Trading day, the shareholder(s) shall lend additional Shares such that the total number of lent Shares represents an amount of SEK 1 800 000 based on the closing price of the latest Trading day;</i>
<b>"Avstämningsbolag"</b>	avser bolag som har infört avstämningsförbehåll i bolagsordningen och anslutit sina aktier till Euroclear;

<b>“Central Securities Depository Company”</b>	<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>
<b>”Avstämningskonto”</b>	avser konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
<b>“Central Securities Depository Account”</b>	<i>means an account with Euroclear for registering such financial instruments as referred to in the Swedish Financial Instruments Accounting Act (1998:1479);</i>
<b>”Handelsdag”</b>	dag som Aktierna handlas på First North förutsatt att sådan dag inte avser handel understigande 4,5 timmar;
<b>“Trading Day”</b>	<i>means any day on which the Shares are traded on First North, 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;</i>
<b>”Bolaget”</b>	avser Brighter AB (publ), org.nr 556736-8591;
<b>“Company”</b>	<i>means Brighter AB (publ), reg.no 556736-8591;</i>
<b>”Euroclear”</b>	avser Euroclear Sweden AB med org. nr. 556112-8074 eller motsvarande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
<b>“Euroclear”</b>	<i>means Euroclear Sweden AB or a similar account-keeping institution according to the Financial Instruments Accounts Act (Sw: Lagen om kontoföring av finansiella instrument, SFS 1998:1479);</i>
<b>”Förändring av Kontroll”</b>	avser förvärv av Kontroll av Bolaget av en eller flera personer, fysiska eller juridiska, en eller gemensamt
<b>“Change of Control”</b>	<i>means the acquisition of the Control of the Issuer by one or several individual(s) or legal entity(ies), acting alone or in concert;</i>
<b>”Innehavare”</b>	avser innehavare av konvertibel fordran vid var tid enligt dessa villkor;
<b>“Holder”</b>	<i>means any person who is a holder of a Convertible Debenture with a right of Conversion of the claim for new Shares;</i>
<b>”Investeraren”</b>	Avser European Select Growth Opportunities Fund, representerad av deras investment manager L1 Capital Pty; Ltd
<b>“Investor”</b>	<i>Means European Select Growth Opportunities Fund, represented by their investment manager L1 Capital Pty Ltd;</i>
<b>”Kontroll”</b>	avser 1 kap 11 § Aktiebolagslagen
<b>“Control”</b>	<i>has the meaning given to it under Swedish law as set out in the Companies Act Chapter 1 Section 11;</i>

<b>”Konvertering”</b>	avser utbyte av Konvertibel Fordran mot nya Aktier i enlighet med dessa villkor;
<i>”Conversion”</i>	<i>means exchange of Convertible Bond for Shares pursuant to these terms;</i>
<b>”Konverteringskurs”</b>	avser den kurs till vilken Konvertering kan ske;
<i>”Conversion Price”</i>	<i>means the price at which Conversion may take place;</i>
<b>”Konvertibelt Skuldebrev”</b>	avser skuldebrev som upprättas i samband med registrering av konvertibeln;
<i>”Convertible Debenture Certificate”</i>	<i>means debenture certificate to be drafted when the convertible is registered;</i>
<b>”Konvertibel Fordran”</b>	avser sådan Skuldförbindelse med konverteringsrätt som avses i 15 kap ABL och som utfärdas enligt dessa villkor;
<i>”Convertible Debenture”</i>	<i>means a Debt Obligation carrying rights to conversion pursuant to Chapter 15 of the Swedish Companies Act (2005:551), which has been issued pursuant to these terms and conditions;</i>
<b>”Marknadsplats”</b>	avser Nasdaq First North eller annan liknande handelsplattform (MTF) eller reglerad marknad (börs);
<i>”Market Place”</i>	<i>means Nasdaq First North or other equivalent regulated or non-regulated market;</i>
<b>”Skuldförbindelse”</b>	avser betalningsåtagande av Bolaget enligt dessa villkor;
<i>”Debt Obligation”</i>	<i>means a payment obligation by the Company in accordance with these terms and conditions;</i>
<b>”Skuldsättning”</b>	avser varje skuldsättning enligt följande <ul style="list-style-type: none"> <li>i) Lån till ett eller flera kreditinstitut eller emission av obligation, konvertibler, teckningsoptioner eller andra därmed jämförliga värdepapper</li> <li>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;</li> </ul>
<b>”Indebtedness”</b>	<i>means any indebtedness for or in respect of:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li><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></li> <li><i>ii. 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></li> </ul>
<b>”Teckningsoption”</b>	Avser en teckningsoption i serie TO4 2017/2020; och

<b>"Warrant"</b>	<i>Means a warrant in series TO4 2017/2020; and</i>
<b>"Väsentliga negativa förändringar"</b>	avser väsentlig negativ händelse innebärande förändring av tillgångar eller finansiella statusen hos Bolaget, dock endast om effekten överstiger SEK 10 000 000.
<b>"Material Adverse Change"</b>	<i>means an event or circumstance that constitutes a material adverse change in the assets or financial situation 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 10,000,000.</i>

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

2.1 Lånebeloppet uppgår till högst 10 000 000 kronor. Lånet ska representeras av högst 100 Konvertibla Fordran, var och en med ett nominellt belopp om 100 000 kronor eller multiplar därav.

*The loan amounts to not more than SEK 10,000,000. The loan shall be represented by not more than 100 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 skall, 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 den 8 mars 2019 i den mån Konvertering inte dessförinnan har ägt rum. Innehavaren kan begära att återbetalning av lånet sker tidigare för det fall att en event of default inträffar i enlighet med punkt 9. Vid utnyttjande av Teckningsoptioner i Bolaget har Innehavaren rätt att kvitta teckningskursen för aktier vid utnyttjande av Teckningsoptionerna mot utestående lån.

*The loan is due for payment on 8 March 2019 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.*

*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.  
*The Convertible Debentures carries no interest.*
- 3.3 För Konvertibel Fordran skall upprättas ett Konvertibelt Skuldebrev. Lånebeloppet skall utbetalas av Bolaget i enlighet med vid var tid gällande föreskrifter och villkor.  
*The Convertible Debentures shall be represented by a Convertible Debenture Certificates. The loan shall be paid by the Company in accordance with rules and terms applicable at the time.*
- 3.4 Lånebeloppet skall 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.**

- 4.1 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 tidpunkten för registrering vid Bolagsverket av emissionsbeslutet till och med den 8 mars 2019, 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 date of registration at the Swedish Companies Registration Office of the resolution regarding the issue up to and including 8 March 2019 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 Aktier i Bolaget som motsvarar den Konvertibla Fordran;  
*be entitled to the number of new Shares corresponding to the Convertible Debenture;*
- (b) ska erhålla värdet av det antal nya Aktier i Bolaget som motsvarar den Konvertibla Fordran i kontanta medel, värdet ska motsvara det antal nya Aktier som innehavaren var berättigad till vid Konvertering multiplicerat med den volymvägda genomsnittskursen för Aktie 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 volume weighted average 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 94 procent av den lägsta dagliga volymvägda genomsnittskursen enligt Marknadsplatsens officiella kurslista för Aktie i Bolaget under de femton (15) handelsdagar som föregår dagen för begäran om Konvertering, dock exklusive sådana Handelsdagar under vilka Innehavaren till de Konvertibla Fordringarna har sålt Aktier i Bolaget på den aktuella Marknadsplatsen. Konverteringskursen ska rundas av till närmsta 100 kronor  
*The Conversion Price shall correspond to 94 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 during the fifteen (15) Trading Days preceding the day for the demand for Conversion, and excluding the Trading Days during which the Holder sold Shares of the Company in the Market Place. The Conversion Price shall be rounded down to the nearest 100<sup>th</sup> of Swedish Krona.*
- 5.4 Från och med den dag som Aktielånekravet inte längre är uppfyllt och till och med den dag som detta är läkt ska Konverteringskursen vara 88 procent av den lägsta dagliga volymvägda genomsnittskursen enligt Marknadsplatsens officiella kurslista för Bolagets aktier under de femton (15) handelsdagar som föregår dagen för begäran om Konvertering, dock exklusive sådana Handelsdagar under vilka Innehavaren till de Konvertibla Fordringarna har sålt Aktier i Bolaget på den aktuella Marknadsplatsen. Bolaget ska på dagen för begäran av Konvertering meddela Innehavaren om Aktielånekravet är uppfyllt.  
*As from the date on which the Lent Shares Requirement is not met and until such situation is cured, the Conversion Price shall be 88 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 during the fifteen (15) Trading Days preceding the day for the demand for Conversion, and excluding the Trading Days during which the Holder sold Shares of the Company in the Market Place. The Company shall on the day for the demand for Conversion notify the Holder if the Lent Shares Requirement is fulfilled.*
- 5.5 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). Om

detta belopp inte är jämt delbart med Konverteringskursen, utbetalas överskjutande belopp kontant vid förfallodagen för lånet.

*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). If this amount is not equally divisible by the Conversion Price, the excess amount shall be paid in cash on the maturity date of the loan.*

## **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 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 skall Bolaget leverera Aktierna och/eller kontanter till Innehavaren inom en Handelsdag genom leverans av Låneaktierna.

*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 Aktie 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 Aktie 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. Kovenant, Event of Default/Covenants, Events of Default

9.1 En kovenant från Bolaget innebära något av följande, vilka ska vara tillämpliga från och med första emissionsdagen och så länge någon Konvertibel Fordran eller Teckningsoption är utestående:

*A covenant shall mean any of the following covenants from the Company, which shall apply as from the first issuance date and as long as any Convertible Debenture or Warrants are outstanding:*

9.1.1. Bolaget ska alltid upprätthålla, följa och agera i enlighet med alla relevanta bestämmelser i First North Rule Book eller andra motsvarande regler på motsvarande reglerad marknad eller MTF, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, aktiebolagslagen (2005:551), 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 First North rules or other applicable rules on equivalent regulated market or MTF, the FSA Regulation, the Swedish 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 franchise;

*do all reasonable things necessary to preserve and keep in full force and effect their corporate existences, rights and franchises;*

(ii) försäkra bolagens tillgångar och verksamhet på det sätt och i sådan omfattning som är sedvanligt för bolag verksamma i samma eller liknande verksamhetsområden i liknande områden; 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 påförd 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 påförd 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 pressmeddela någon potentiell fusion med, eller i, eller sammanläggning med eller pressmeddela om 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 förvärvas 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 säkerställa att efter beslut av emission av Aktier eller andra säkerheter kopplade till aktiekapitalet av styrelsen ska 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).

*The Company shall 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).*

- 9.1.6. Bolaget ska pressmeddela villkoren för denna emission i enlighet med de krav som ställs i First North Rule Book 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 som krävs för att säkerställa att sammanfattningen i) inkluderar all information som skulle anses materiellt för en investerare, och ii) inte utelämnar någon materiell fakta som skulle vara av relevans för en investerares fullständiga förståelse för förhållandet mellan parterna. Bolaget ska även publicera en sammanfattning på sin hemsida av de utmärkande dragen av de Konvertibla Fordringarna och Teckningsoptionerna.

*The Company shall announce the terms of this transaction in accordance with the requirements of the First North 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 this Agreement. The Company shall also make available on its website a summary of the characteristics of the Convertible Debenture and the Warrants.*

- 9.1.7. Bolaget ska omedelbart pressmeddela i samband med att begäran från Bolaget skickas till Investeringen, ett sådant pressmeddelande ska skickas innan finansieringen effektiviseras av Investeringen (innebärande inom 5 handelsdagar från att en sådan begäran skickas i enlighet med vad som har överenskommit mellan parterna) men efter att Investeringen har skriftligen bekräftat att villkoren för en sådan finansiering av den begärda tranchen är uppfyllda eller avstådda ifrån.

*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 be made before the effective funding by the Investor (i.e. within five (5) 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.*

- 9.1.8. Från och med första emissionsdagen ska Bolaget i) tillgängliggöra på sin hemsida en tabell innehållandes antal 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.

*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.*

9.1.9. Utan föregående skriftligt godkännande från Investeringen, får Bolaget inte kontraktera, skapa, ådra sig eller drabbas av skuldsättning till ett belopp större än 45 000 000 SEK, förutom följande:

- Den Konvertibla Fordran; och
- Skuldsättning som ett resultat ifrån en försäljning eller "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 45,000,000, other than the following:*

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

9.1.10. Bolaget ska vara förbjuden från att delta i någon typ av finansiering av det egna kapitalet med rörlig kurs (inklusive särskilt emission av säkerhet med en rörlig konverteringskurs eller utnyttjandekurs, såsom "equity lines", strukturer med konvertibel fordran liknande den som redogörs i dessa villkor) under vilka Aktier kan emitteras under period från 23 mars 2017 och som slutar tidgast av i) 18 månader från utgivandet av den Konvertibla Fordran eller ii) full konvertering av samtliga utestående Konvertibla Fordran. För klarhets skull, Bolaget har möjlighet att delta i finansiering av det egna kapitalet utan rörlig kurs och har också rätt att emittera teckningsoptioner till existerande aktieägare på samma villkor som till Investeringen. Antalet teckningsoptioner som kan emitteras till existerande aktieägare ska vara det antal som emitteras till Investeringen multiplicerat med 1,3.

*The Company shall be prohibited from participating in any variable rate equity financings (including in particular the issue of 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) under which Shares could be issued during the period starting from March 23, 2017 and ending on the earlier of (i) the 18-month anniversary of the first issuance date and (ii) the full conversion and/or redemption of all the outstanding Convertible Debenture. 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. The number of warrants to be issued to existing shareholders shall be as close as possible to the number of Warrants issued to the Investor multiplied by 1.3.*

9.1.11. Bolaget ska följa reglerna avseende utgivande av insider information i enlighet med artikel 7 i Europaparlamentets och rådets förordning nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk. I tillägg ska Bolaget inte delge Investeringen någon insiderinformation enligt definitionen i artikel 7 i Europaparlamentets och rådets förordning nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk.

*The Company shall comply with the disclosure requirements regarding inside information under Article 7 of the Regulation n° 596/2014 of the European Parliament and of the Council of April 16, 2014. In addition, the Company shall not communicate to the Investor*

*and/or Europe Offering any inside information within the meaning of Article 7 of the Regulation n° 596/2014 of the European Parliament and of the Council of April 16, 2014.*

- 9.1.12. På första emissionsdagen, ska en eller flera av Bolagets aktieägare låna ut 450 000 Aktier till Bolagets emissionsinstitut. Från och med första emissionsdagen och så länge någon Konvertibel Fordran eller Teckningsoption är utestående ska det aktuella värdet av utlånade aktierna aldrig understiga 1 600 000 SEK baserat på stängningspriset på den senaste Handelsdagen. Om Aktielånekravet inte är uppfyllt ska Bolaget säkerställa att aktieägarna lånar ut ytterligare aktier så att totala värdet på utlånade aktier överstiger 1 800 000 SEK baserat på stängningspriset på den senaste Handelsdagen. Bolaget ska på begäran av Investeringen bekräfta att antalet utlånade aktier uppfyller Aktielånekravet.

*On the first issuance date, one or several shareholders of the Company shall lend 450,000 Shares to the Agent. As from the first issuance date and as long as Convertible Debenture and/or Warrants are outstanding, the actual number of lent shares held by the Agent shall never represent an amount lower than SEK 1,600,000 based on the closing price of the latest Trading Day. If the Lent Shares Requirement is not met at any time, the Company shall procure that additional lent shares are lent as soon as possible to the Agent by one or several shareholders of the Company, so that the actual number of lent shares held by the Agent shall represent an amount at least equal to SEK 1,800,000 based on the closing price of the latest Trading Day 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.*

- 9.1.13. 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.*

- 9.2 Innehavaren kan kräva förtida återbetalning 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 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 förfallodagen, ii) återbetalning av due diligence- och struktureringsavgift, iii) betalning av åtagandeavgift på förfallodagen; eller iv) betalning av kontanta medel vid begäran om konvertering på förfallodagen;

*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, (iii) the payment of the commitment fee when due; or (iv) the payment of the conversion cash payment when due;*

- 9.2.2. Underlåtenhet av Bolaget att uppfylla någon av 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 förvärvet av Teckningsoptionerna, för det fall Bolaget vid emission av Aktier inte har fått erforderligt tillstånd av bolagsstämman 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 Note to be converted into Shares;*
- 9.2.5. Avnotering av Aktierna från Marknadsplats eller avstängning (annan än tillfällig avstängning på begäran av Bolaget under mindre än 5 dagar i rad under vilket Marknadsplatsen är öppen 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 First North 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 fel 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 ansvar för lånade pengar (genom garanti eller liknande) på förfallodag eller inom tillämplig period för betalningsanstånd, i andra fall än om sådan underlåtenhet härsstammar ifrån ett fel i god tro som rättas eller underlåtenhet av Bolaget att iakttä eller handla i enlighet med villkor, kovenant eller avtal inkluderat i 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 klandrad 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 skall 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. Ett slutligt domslut från en behörig domstol inom tillämplig jurisdiktion mot Bolaget för betalning kontanta medel med mer än 5 000 000 SEK 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; och  
*A final judgement for the payment of money in excess of SEK 5,000,000 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; and*

9.2.10. En Förändring av Kontroll pressmeddelas;

*A Change of Control is publicly announced;*

9.2.11. Bolaget deltar i en finansiering genom eget kapital med rörlig kurs (inklusive särskilt emission av säkerhet med en rörlig konverteringskurs eller utnyttjandekurs, såsom "equity lines", strukturer med konvertibel fordran liknande den som redogörs i dessa villkor) under vilka Aktier kan emitteras på eller innan förfallodagen på en utestående Konvertibel Fordran;

*The Company participates in any variable rate equity financings (including in particular the issue of 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) under which shares could be issued on or before the Maturity Date of any outstanding Convertible Debenture;*

9.2.12. 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;*

9.2.13. 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 triggnande 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 artikel 7 i Europaparlamentets och rådets förordning nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk, 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 9.1.10 ska Bolaget betala en straffavgift om 10 procent av det totala utestående nominella beloppet av den Konvertibla Fordran tillgängliga för emittering under det globala åtagandet och (iii) i det specifika fallet med pressmeddelande av fusion eller sammanslagning i enlighet med punkt 9.1.3, ska Bolaget och Investeraren diskutera i god tro, inom 20 kalenderdagar från pressmeddelandets offentliggörande, om möjligheten att genomföra en liknande transaktion som framgår av dessa villkor med den överlevande parten (utan förbehåll för Investerarens 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 Article 7 of the Regulation n° 596/2014 of the European Parliament and of the Council of April 16, 2014, 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 9.1.10 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 global 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**

**11.1 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**

**13.1 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 första stycket 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 the first paragraph, 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 tvistlösning/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 judgement.*

---