

VILLKOR FÖR REOCEAN AB:S KONVERTIBLA LÅN 2024/2032:1 OM HÖGST 12 932 964 KRONOR
TERMS AND CONDITIONS FOR REOCEAN AB'S CONVERTIBLE LOAN 2024/2032:1 OF A MAXIMUM OF SEK 12,932,964

1. Definitioner / Definitions

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

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

"**Aktierna**" avser aktier i Bolaget;

"Shares" means shares in the Company;

"**Avstämningskonto**" avser konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;

"Central Securities Depository Account" means an account with Euroclear for registering such financial instruments as referred to in the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounting Act (1998:1479);

"**Bankdag**" avser dag som inte är lördag, söndag eller helgdag i Sverige;

"Business Day" means day that is not a Saturday, Sunday or a public holiday in Sweden;

"**Bolaget**" avser Reocean AB, org. nr 559178-5372;

"the Company" means Reocean AB, reg. no. 559178-5372;

"**EIB-lånet**" avser Bolagets låneavtal med European Investment Bank, och däri refererade dokument, daterat den 1 december 2022, såsom ändrats från tid till annan;

"the EIB-Loan" means the Company's finance contract with European Investment Bank, and the documents referred to therein, dated 1 December 2022, as amended from time to time

"**Euroclear**" avser Euroclear Sweden AB eller annan värdepapperscentral enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;

"Euroclear" means Euroclear Sweden AB or other central securities depository (Sw. värdepapperscentral) in accordance with the Central Securities Depository and Financial Instrument Accounts Act (1998:1479);

"**Faktisk Konverteringsdag**" ska ha betydelsen som framgår av Villkor 7.1;

"Conversion Effective Date" has the meaning ascribed to it in Condition 7.1;

"**Konvertibel fordran**" avser sådan fordran med konverteringsrätt som avses i 15 kap. aktiebolagslagen (2005:551);

"Convertible Claim" means such a claim with a right of Conversion as set forth in Ch. 15 of the Swedish Companies Act (2005:551);

"**Konvertibelinnehavare**" avser innehavare av Konvertibel Fordran;

"Convertible Holder" means a holder of a Convertible Claim;

"**Konvertering**" avser utbyte av Konvertibel Fordran mot nya Aktier i Bolaget;

"Conversion" means an exchange of a Convertible Claim against new Shares in the Company;

"**Konverteringskurs**" avser den kurs till vilken Konvertering kan ske;

"Strike Price" means the price at which Conversion may be made;

"**Konvertibel/er**" avser en skuldförbindelse med sådan konverteringsrätt till Aktier som avses i 15 kap. aktiebolagslagen (2005:551) och som avser del av Lånet och som är ställd till viss person eller order;

"Convertible/s" means a debt obligation carrying rights to conversion into Shares pursuant to Chapter 15 of the Swedish Companies Act (2005:551) and which forms part of the Loan and which is issued for the benefit of a person or its order;

"Lån" avser Bolagets konvertibla lån enligt dessa Villkor eller, beroende på sammanhanget, det sammanlagda nominella beloppet av ett sådant utestående Lån utestående från tid till annan;

"Loan" means the Company's convertible loan under these Terms and Conditions or, as the case may be, the aggregate nominal amount of such Loan outstanding from time to time;

"Slutlig Förfallodag" avser den 31 december 2032 (eller om EIB lånet inte längre är utestående, tre månader efter att EIB lånet inte längre är utestående), förutom i de fall då tidigare Konvertering eller förtida återbetalning enligt Villkor 9 och 12 har skett, i vilka fall Slutlig Förfallodag ska vara Faktisk Konverteringsdag enligt Villkor 7.1, i vilket fall Slutlig Förfallodag ska vara dag när utbetalning sker enligt Villkor 9 eller 12. Dock kan återbetalning aldrig ske innan samtliga förpliktelser i enlighet med EIB-lånet slutligen och till fullo infriats,

"Maturity Date" means 31 December 2032 (or if the EIB Loan is no longer in force, three months after the EIB Loan no longer is in force), except to the extent of prior Conversions or early repayment being made as provided in Condition 9 and 12 in which case the Maturity Date shall be the Effective Conversion Date in accordance with Condition 7.1, in which case the Maturity Date shall be the date when repayment is made in accordance with Condition 9 or 12. No repayment may however be made until all obligations under the EIB-Loan have been paid in full;

"Uppsägningsgrund" avser inträffandet av någon av följande händelser: (i) Bolaget klarar inte av att betala (eller erkänner att det inte är förmöget att betala) sina skulder såsom de förfaller, Bolaget ställer in eller hotar att ställa in sina betalningar p.g.a. faktiska eller förväntade finansiella svårigheter, Bolaget inleder förhandlingar med sina borgenärer för att omförhandla sina skulder, eller ett moratorium beslutas avseende någon av Bolagets skulder; (ii) Bolaget gentemot Konvertibelinnehavaren väsentligen bryter mot något av Villkoren och inte åtgärdar sådant brott inom 21 dagar efter skriftligt påpekande från Konvertibelinnehavaren med begäran att sådant avtalsbrott ska åtgärdas; eller (iii) att Bolaget beslutar om att träda i likvidation; och

"Event of Default" means the occurrence of any of the following events: (i) the Company is unable or admits inability to pay its debts as they fall due, suspends, or threatens to suspend, making payments on any of its debts, by reason of actual or anticipated financial difficulties, commences negotiations with one or more of its creditors with a view to rescheduling any of its indebtedness or a moratorium is declared in respect of any indebtedness of the Company; (ii) the Company vis-à-vis the Convertible Holder materially breaches of any of the stipulations and provisions contained in the Terms and Conditions and fails to remedy such breach within 21 days of written notice from the Convertible Holder requiring such breach to be remedied; or (iii) the Company adopts a decision to enter into solvent liquidation; and

"Villkoren" avser dessa villkor.

"Terms and Conditions" means these terms and conditions.

"Ägarförändring" avser att någon eller några som agerar i samförstånd som inte tidigare är aktieägare i Bolaget ingår avtal om att direkt eller indirekt förvärva aktier eller på annat sätt få kontroll över mer än 50 procent av Aktierna eller ett dotterbolag till Bolaget om verksamheten flyttats till nämnda dotterbolag.

"Change of Control Event" occurs if any person or persons, acting collectively, who are not shareholders of the Company enters into an agreement to directly or indirectly acquire shares or otherwise take control over more than 50 per cent of the Shares or a subsidiary of the Company if the business is transferred to such subsidiary.

2. **Lånebelopp, förfallodag och betalningsutfästelse / *Principal, due date and undertaking to pay***
- 2.1 Lånet uppgår till ett nominellt belopp om högst 12 932 964 kronor och representeras av konvertibla skuldebrev om nominellt belopp om 1,00 kronor per Konvertibel, ställda till viss person eller order.
The Loan amounts to a nominal amount of a maximum of SEK 12,932,964 and is represented by convertible promissory notes in the nominal amount of SEK 1.00 per Convertible, issued for the benefit of a person or order.
- 2.2 Lånet förfaller till betalning på den Slutliga Förfallodagen om inte Konvertering eller förtida återbetalning sker dessförinnan. Dock kan återbetalning aldrig ske innan samtliga förpliktelser i enlighet med EIB-lånet slutligen och till fullo infriats
The Loan shall be due on the Maturity Date if not Conversion or early repayment is made before. No repayment may however be made until all obligations under the EIB-Loan have been paid in full.
- 2.3 Bolaget ikläder sig betalningsskyldighet för Lånet och utfäster sig att verkställa betalning i enlighet med dessa Villkor.
The Company undertakes the obligation to pay the Loan and agrees to effect payment under these Terms and Conditions.
3. **Konvertibla skuldebrev / *Convertible promissory notes***
- 3.1 Bolaget ska på begäran utfärda ett eller flera konvertibla skuldebrev ställt till Konvertibelinnehavare. Bolaget verkställer på begäran av Konvertibelinnehavare utbyte och växling av konvertibla skuldebrev.
At request, the Company shall issue one or more convertible promissory notes, issued to the Convertible Holder. The Company shall at the request of the Convertible Holder execute the exchange and conversion of convertible promissory notes.
4. **Prioritet, fördelning av tillgängliga medel etc. / *Priority, distribution of available means etc.***
- 4.1 Fram till dess att samtliga förpliktelser i enlighet med EIB-lånet till fullo infriats ska Lånet vara efterställt EIB-lånet och varken Bolaget eller Konvertibelinnehavare får betala, begära eller motta någon betalning avseende kapitalbelopp eller ränta avseende Lånet annat än genom Konvertering.
Until all obligations under the EIB-Loan have been fully discharged, the Loan shall be subordinated to the EIB-Loan and neither the Company nor any Convertible Holder may pay, demand or receive any payment in respect of principal or interest in respect of the Loan other through Conversion.
- 4.2 Lånet ska i händelse av Bolagets likvidation, konkurs eller offentligt ackord medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar efter full betalning erlagts för samtliga förpliktelser i enlighet med EIB-lånet, och efter det i övrigt pari passu med Bolagets övriga icke-efterställda förpliktelser.
If the Company becomes subject to liquidation, bankruptcy or financial reconstruction, the Loan shall entail a right to payment from the Company's assets after full payment has been made of all obligations under the EIB-Loan and thereafter, pari passu with the Company's other non-subordinated claims.
5. **Påkallande av Konvertering / *Call for Conversion***
- 5.1 Om inte annat följer av Villkor 5.2, 9 och 12 äger Konvertibelinnehavare rätt att påkalla Konvertering till Aktier, varvid hela det sammanlagda nominella beloppet av den Konvertibla

Fordran ska Konverteras, från och med den 1 januari 2025 fram till och med den 31 december 2032 (eller om EIB lånet inte längre är utestående, tre månader efter att EIB lånet inte längre är utestående) till en Konverteringskurs om 2 kronor ("**Konverteringskurs**").

*Subject to Condition 5.2, 9 and 12 then the Convertible Holders have the right to call for Conversion to Shares, where the total nominal amount of the Convertible Claim shall be Converted, as from 1 January 2025 up until 31 December 2032 (or if the EIB Loan is no longer in force, three months after the EIB Loan is no longer in force) to a Conversion Price of SEK 2 ("**Conversion Price**").*

- 5.2 Om en Ägarförändring skett ska Bolaget omedelbart meddela Konvertibelinnehavarna därom. Oaktat vad som anges i Villkor 5.1 äger Bolaget rätt att påkalla Konvertering, varvid hela det sammanlagda nominella beloppet av den Konvertibla Fordran ska Konverteras, från dagen för meddelandet till den dag som infaller 30 dagar därefter. I övrigt gäller det som anges i Villkor 5.1 om Konverteringskurs.

If a Change of Control Event has occurred the Company shall promptly notify the Convertible Holders thereof. The Company shall regardless what is stated in Condition 5.1 be entitled to call for Conversion, where the total amount of the Convertible Claim shall be Converted, from the date of the notice up until 30 days thereafter. The provisions of Condition 5.1 regarding Conversion Price shall be applicable.

- 5.3 Konvertering innebär att en ny Aktie erhålls för varje fullt belopp av Konverteringskursen per Aktie av det sammanlagda nominella beloppet av den Konvertibla Fordran som är föremål för Konvertering. Om detta belopp inte är jämnt delbart med Konverteringskursen, utbetalas inte överskjutande belopp. Omräkning av Konverteringskursen kan äga rum i de fall som framgår av bestämmelserna i Villkor 9. Konverteringskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet Aktier avrundas nedåt. Konverteringskursen får aldrig understiga vid var tid gällande kvotvärde.

Conversion means that one new Share is obtained for each full price per Share of the Conversion Price of the total nominal amount of the Convertible Claim that is subject to Conversion. If this amount is not evenly divisible by the Conversion Price, no excess amount shall be paid. The Conversion Price may be recalculated in the situations set forth in Condition 9. The Conversion Price shall be rounded to the nearest SEK 0.10, whereupon SEK 0.05 shall be rounded upwards and the number of Shares rounded down. The Conversion Price can never be lower than the quotient value of the Shares at any time.

6. **Anmälan om konvertering m.m. / Notice of Conversion, etc.**

- 6.1 Påkallande av Konvertering sker genom att Konvertibelinnehavare skriftligen till Bolaget anmäler sitt intresse att Konvertera, varvid ska anges det belopp som önskas Konverteras samt ska Konvertibelinnehavaren överlämna till Bolaget konvertibla skuldebrev representerande den Konvertibla fordran. Anmälan om Konvertering är bindande och kan inte återkallas.

A request for Conversion shall be made through a written notice from the Convertible Holder to the Company of its interest to convert, in which shall be stated the amount to be converted. Furthermore, the Convertible Holder shall submit to the Company convertible promissory notes representing the Convertible Claim. A notice of Conversion is binding and cannot be revoked.

- 6.2 Påkallas inte Konvertering inom den tid som anges i 5 ovan, upphör rätten till Konvertering.
- If Conversion is not requested within the time set forth in 5 above, the right to Conversion shall lapse.*

7. **Införande i aktieboken m.m. / Entry in the share register, etc.**

- 7.1 Konvertering verkställs genom att Aktierna registreras som interimaktier i Bolagets aktiebok som förs av Euroclear (datumet då sådan händelse inträffar avseende en Konvertibel ska vara

"Faktisk Konverteringsdag" avseende sådan Konvertibel). När registrering har skett hos Bolagsverket blir registrering på Avstämningskonto slutlig. Som beskrivet under Villkor 9 nedan kan sådan slutlig registrering skjutas upp i vissa fall.

*Conversion is effected by the Shares being recorded as interim shares in the share register of the Company kept by Euroclear (the date on which such event occurs in respect of a Convertible shall be the "**Conversion Effective Date**" in respect of such Convertible). Once registration has taken place with the Swedish Companies Registration Office, the registration in the Central Securities Depository Account will become final. As described in Conditions 9 below, such final registration may be deferred in certain cases.*

8. **Utdelning på ny aktie / Dividend on new shares**

De nya aktierna som kan tillkomma genom Konvertering ska berättiga till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Konvertering verkställts.

The new shares which may be added by Conversion shall have a right to a dividend for the first time on the first record day for dividend payments that occurs after Conversion has been executed.

9. **Omräkning av konverteringskurs m.m. / Recalculation of the Strike Price etc.**

Beträffande den rätt, som ska tillkomma Konvertibelinnehavare i vissa situationer, ska följande gälla:

The following shall apply to the right that will accrue to a Convertible Holder in certain situations:

A. 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 Villkor 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 confers a right to convert shall correspond to the previous number of Shares to which the Convertibles, in accordance with Condition 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. Vid sammanläggning eller uppdelning (split) av Bolagets befintliga aktier har bestämmelserna i Villkor 9 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 Condition 9 A shall apply mutatis mutandis.

C. 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 Konvertibelinnehavare som innehar mer än hälften av det totala nominella beloppet av Lånet beträffande vilken ändrad Konverteringskurs som ska tillämpas efter sådant beslut om emission eller ska samtliga Konvertibelinnehavare ges

samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Konvertibelinnehavare, 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' preemption 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 preemption 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 acquire securities of any type, either an agreement must have been reached with Convertible Holders holding more than half of the total principal amount of the Loan regarding which modified Conversion Price is to be applied after such a resolution regarding a new share issue, or all Convertible Holders must be granted the same preemption right which vests in the shareholders pursuant to the resolution. In such context, each Convertible Holder, notwithstanding that Conversion has not been effected, shall be deemed holder of the number of Shares which the Convertible Holder would have received had Conversion been effected at the time of the resolution regarding a new share issue.

D. Vid kontant utdelning till aktieägarna ska, vid anmälan om Konvertering som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Konverteringskurs enligt denna punkt D. Bolagets värde per aktie ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska således baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som utbetalats (extraordinär utdelning). *In the event of a cash dividend to the shareholders, in conjunction with applications for Conversion which take place at such time that the Shares thereby received do not carry an entitlement to receive such dividend, a recalculated Conversion Price shall be applied in accordance with this subsection D. The Company's value per share shall be determined by an independent valuer appointed by the Company. The recalculation shall thus be based on the aggregate dividend paid (extraordinary dividend).*

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

The recalculation shall be carried out by the Company based on the following formula:

omräknad Konverteringskurs		föregående Konverteringskurs x Bolagets värde
		Bolagets värde ökat med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie
<i>recalculated Conversion Price</i>	=	<i>previous Conversion Price x the Company's Value</i>
		<i>the Company's value increased by the extraordinary dividend paid out per Share</i>

E. 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 Konvertibelinnehavare 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 Villkor 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 Convertible 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 Condition 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.

F. Vidtar Bolaget åtgärd eller underlåter att vidta åtgärd, inklusive sådana åtgärder som avses i Villkor 9 A-E och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till den vidtagna åtgärdens eller den inte vidtagna åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Konvertibelnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, får Bolaget genomföra omräkningen av Konverteringskursen på sätt dessa finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

Should the Company undertake any transaction or otherwise take any action or inaction including without limitation those stipulated in Conditions 9 A–E and if, in the Company's opinion, application of any relevant Conversion adjustment formula, taking into account the technical structure of such a transaction, action or inaction or for other reasons, may not take place or would not result in the Convertible Holders receiving financial compensation that is reasonable compared to the shareholders, the Company shall make the adjustment of the Conversion Price in such a manner that the Company determines is appropriate, in order to ensure that the result of the adjustment of the Conversion Price is reasonable.

G. Vid omräkning enligt ovan ska Konverteringskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet Aktier avrundas nedåt. Konvertering kan endast ske till hela Aktier.

In conjunction with recalculations in accordance with the above, the Conversion Price shall be rounded to the nearest SEK 0.10, whereupon SEK 0.05 shall be rounded upwards and the number of Shares rounded down. Only whole Shares may be converted for.

H. Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får Konvertering inte därefter påkallas. Detta gäller oavsett likvidationsgrund och oberoende av om beslutet att Bolaget ska träda i likvidation vunnit laga kraft eller inte.

Konvertibelnehavare äger dock rätt att i nu avsedda fall begära omedelbar betalning av Konvertibelns nominella belopp. Denna rätt inträder, om likvidationen beslutats av bolagsstämman, från och med dagen efter stämman samt annars från och med dagen efter det att rättens beslut om likvidation vunnit laga kraft. Inom en vecka därefter ska Bolaget genom skriftligt meddelande erinra Konvertibelnehavarna om rätten att begära omedelbar betalning. Dock kan återbetalning aldrig ske innan samtliga förpliktelser i enlighet med EIB-lånet slutligen och till fullo infriats. Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i likvidation, ska Konvertibelnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intas en erinran om att anmälan om Konvertering inte får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation. Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Konvertibelnehavare, oavsett vad som i Villkor 5 sägs om tidigaste tidpunkt för Konvertering, äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämman vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

In the event that it is decided that the Company shall enter into liquidation pursuant to Chapter 25 of the Companies Act, no Conversion may be called for thereafter. This shall be the case irrespective of the ground for liquidation and independent of entry into force of the decision to place the Company into liquidation. However, Convertible Holders shall be entitled, in the cases referred to herein, to demand immediate payment of the nominal amount of the Convertible. Where the general meeting has adopted a resolution to place the Company

into liquidation, this right shall vest as from the day after the general meeting, and otherwise as from the day after a judicial order for liquidation has entered into force. Within one week thereafter, the Company shall, through written notice, remind the Convertible Holders of the right to demand immediate payment. No repayment may however be made until all obligations under the EIB-Loan have been paid in full. The Convertible 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 liquidation is to 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. Where the Company provides notice regarding a prospective liquidation pursuant to the aforesaid, a Convertible Holder shall be entitled – irrespective of the provisions of Condition 5 regarding the earliest date for Conversion – to exercise Conversion as from the date on which the notice was given, provided that Conversion can be effected not later than the tenth calendar day prior to the general meeting at which the issue of the Company's liquidation shall be addressed.

I. 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. Konvertibelinnehavare äger dock rätt att under en period av två månader räknat från sådant godkännande eller undertecknande begära omedelbar betalning av Konvertibelns nominella belopp. Bolaget ska senast en vecka efter periodens början genom skriftligt meddelande erinra Konvertibelinnehavarna om denna rätt. Dock kan återbetalning aldrig ske innan samtliga förpliktelser i enlighet med EIB-lånet slutligen och till fullo infriats. Genom vad nu sagts inskränks inte den rätt som på grund av lag må tillkomma Konvertibelinnehavare i egenskap av borgenär i samband med fusion. Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Konvertibelinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda fusionen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Konvertibelinnehavarna erinras om att anmälan om Konvertering inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller sedan fusionsplanen undertecknats av aktieägarna. Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Konvertibelinnehavare, oavsett vad som i Villkor 5 sägs om tidigaste tidpunkt för Konvertering, äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna fusionsplanen.

In the event the general meeting approves a merger 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. However, Convertible Holders shall be entitled, for a period of two months calculated commencing such approval or signature, to demand immediate payment of the nominal amount of the Convertibles plus, where applicable, interest accrued as of the date of payment. The Company shall remind the Convertible Holders of this right, by written notice, not later than one week after the start of such period. No repayment may however be made until all obligations under the EIB-Loan have been paid in full. The aforesaid shall not restrict the right which, by law, may vest in a Convertible Holder in their capacity as creditor in conjunction with a merger. The Convertible 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 Convertible 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. Where the company provides notice regarding a prospective merger pursuant to the aforesaid, a Convertible Holder shall be entitled, irrespective of the provisions of

Condition 5 regarding the earliest date for Conversion, to apply for Conversion as from the date on which the notice was given, provided that Conversion can 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.

J. 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 Villkor 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. Innehavare äger dock rätt att under en period av 60 dagar räknat från det att avsikt förelåg om upprättande av fusionsplan begära omedelbar betalning av Konvertibels nominella belopp. Dock kan återbetalning aldrig ske innan samtliga förpliktelser i enlighet med EIB-lånet slutligen och till fullo infriats. Efter det att Slutdagen fastställts ska, oavsett vad som i Villkor 5 sägs om tidigaste tidpunkt för Konvertering, Konvertibelinnehavare äga rätt att påkalla Konvertering fram till Slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före Slutdagen genom skriftligt meddelande erinra Konvertibelinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om Konvertering inte får ske efter Slutdagen. Vidare ska Konvertibelinnehavarna genom meddelandet erinras om deras rätt att begära omedelbar betalning i enlighet med vad som anges ovan.

*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 Condition 5 falls after such intent arises, the Company shall schedule a new date for notice of Conversion ("**Expiration 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. However, Convertible Holders shall be entitled, for a period of 60 days calculated as from the date on which such intent arose, to demand immediate payment of the nominal amount of the Convertible. No repayment may however be made until all obligations under the EIB-Loan have been paid in full. Convertible Holders shall be entitled – irrespective of the provisions of Condition 5 regarding the earliest date for Conversion – to demand Conversion until the final date. Not later than four weeks prior to the final date, the Company shall notify the Convertible Holders of such right and that no Conversion may take place following the Expiration date. Moreover, the Convertible Holders shall be reminded, by notice, of their right to demand immediate payment in accordance with the above-stated.*

K. 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, eller samtliga, Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag, får anmälan om Konvertering inte därefter ske. Konvertibelinnehavare äger dock rätt att under en period av två månader räknat från sådant godkännande eller undertecknande begära omedelbar betalning av Konvertibelns nominella belopp jämte, i förekommande fall, per betalningsdagen upplupen ränta. Bolaget ska senast en vecka efter periodens början genom skriftligt meddelande erinra Konvertibelinnehavarna om denna rätt. Dock kan återbetalning aldrig ske innan samtliga förpliktelser i enlighet med EIB-lånet slutligen och till fullo infriats. Genom vad nu sagts inskränks inte den rätt, som på grund av lag må tillkomma Konvertibelinnehavare i egenskap av borgenär i samband med delning. Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Konvertibelinnehavarna 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. Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska Konvertibelinnehavare, oavsett vad som i Villkor 5 sägs om tidigaste tidpunkt för Konvertering, äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

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, or all, of the Company's assets and liabilities shall be transferred to one or more other companies, no demand for Conversion may be made thereafter. However, Convertible Holders shall be entitled, for a period of two months calculated as from such approval or signature, to demand immediate repayment of the nominal value of the Convertible. Not later one week thereafter, the Company shall remind the Convertible Holders of such right through written notice. No repayment may however be made until all obligations under the EIB-Loan have been paid in full. The aforesaid shall not restrict the right which, by law, may vest in a Convertible 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 Convertible 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 Convertible 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. Where the Company provides notice regarding a prospective demerger pursuant to the above-stated, a Convertible Holder shall be entitled – irrespective of the provisions of Condition 5 regarding the earliest date for Conversion, to demand Conversion as from the date on which the notice was given, provided that Conversion can be effected 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.

L. Oavsett vad under momenten 9 H-K ovan sagts om att anmälan om Konvertering ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan/delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion eller delning ska rätten att göra anmälan om Konvertering åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs. *Notwithstanding the provisions set forth in item 9 H-K above stating that notice for Conversion may not be made following the decision of liquidation, approval of a merger plan/demerger plan or the end of a new expiration date at a merger or demerger, the right to make a notice for Conversion shall be reinstated in the event the liquidation is terminated or where the merger or demerger is not executed.*

M. Om Bolaget skulle försättas i konkurs får Konvertering inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävs får Konvertering återigen påkallas i enlighet med Villkoren. *In the event the Company is declared bankrupt no Conversion may be requested from that point onwards. If, however, the bankruptcy order is revoked, Conversion may again be requested in accordance with the Terms and Conditions.*

N. Blir Bolagets Aktier 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 Villkor 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. Konvertibelinnehavare äger dock rätt att under en period av 60 dagar räknat från begäran om tvångsinlösen begära omedelbar betalning av Konvertibelns nominella belopp. Dock kan återbetalning aldrig ske innan samtliga förpliktelser i enlighet med EIB-lånet slutligen och till fulllo infriats. Efter det att Slutdagen fastställts ska – oavsett

vad som i Villkor 5 sägs om tidigaste tidpunkt för Konvertering – Konvertibelinnehavare äga rätt att påkalla Konvertering fram till Slutdagen. 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. Vidare ska fordringshavarna genom meddelandet erinras om deras rätt att begära omedelbar betalning i enlighet med vad som anges ovan.

Where the Company's 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 Condition 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. However Convertible Holders shall be entitled, for a period of 60 days calculated as from the date of the request for compulsory purchase, to demand immediate repayment of the nominal value of the Convertibles. No repayment may however be made until all obligations under the EIB-Loan have been paid in full. Following the scheduling of the final date for Conversion, Convertible Holders shall be entitled – irrespective of the provisions of Condition 5 regarding the earliest date for Conversion – to demand Conversion until the final date. Not later than four weeks prior to the final date, the Company shall remind the Convertible Holders of this right and that no demand for Conversion may be made after the final date. In addition, the notice shall remind the Convertible Holders of their right to demand immediate payment in accordance with the above-stated.

O. Genomför Bolaget byte av redovisningsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Konverteringskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

In the event the Company effects a change in the accounting currency, entailing that the Company's share capital shall be established in a currency other than Swedish crowns, the Conversion Price shall be recalculated in the same currency as the share capital. Such currency recalculation shall take place applying the exchange rate which was used to recalculate the share capital in conjunction with the change in currency.

Enligt ovan omräknad Konverteringskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs från och med den dag som bytet av redovisningsvaluta får verkan.

A recalculated Conversion Price in accordance with the provisions above shall be determined by the Company and shall be applied to Conversions effected commencing the day on which the change in the accounting currency takes effect.

P. Om tvivel uppstår avseende huruvida omräkning av Konverteringskursen ska ske eller avseende lämplig omräkning av Konverteringskursen ska ett skriftligt utlåtande inhämtas från en oberoende finansiell rådgivare vilket är slutgiltigt och bindande för Bolaget och Konvertibelinnehavarna, förutsatt att det inte är uppenbart felaktigt.

If any doubt shall arise as to whether an adjustment falls to be made to the Conversion Price or as to the appropriate adjustment to the Conversion Price a written opinion of an independent financial advisor which shall be conclusive and binding on the Company and the Convertible Holders, save in the case of manifest error.

Bolaget ska meddela Konvertibelinnehavarna i enlighet med Villkor 14 om omräkning av Konverteringskursen omedelbart efter fastställande därav.

Notice of any adjustments to the Conversion Price shall be given by the Company to the Convertible Holders in accordance with Condition 14, promptly after the determination thereof.

10. **Särskilt åtagande av Bolaget / *Special undertaking by the Company***

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i avsnitt 9 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Konverteringskursen till belopp understigande akties kvotvärde.
The Company undertakes not to effect any measure referred to in section 9 above, which would result in a recalculation of the Conversion Price to an amount less than the quota value of the share.

11. **Preskription / *Time Bar***

Rätten till betalning av Lånet preskriberas tio år efter Slutlig Förfalldag. Där rätten till betalning preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning Bolaget.
The right to payment of the Loan shall be time barred ten years after the Maturity Date. If the right to payment is time barred, the funds for repayment shall accrue to the Company.

12. **Uppsägningsgrund och förtida återbetalning / *Event of Default and early repayment***

12.1 Om en Uppsägningsgrund inträffar ska, om så begärs av Konvertibelinnehavare vilka innehar minst hälften av nominellt belopp för de vid tidpunkten utestående Konvertiblerna, Konvertiblerna sägas upp, i vilket fall hela det obetalda nominella beloppet för Konvertiblerna vara omedelbart förfallet till betalning. Dröjsmålsränta ska inte utgå. Dock kan återbetalning aldrig ske innan samtliga förpliktelser i enlighet med EIB-lånet slutligen och till fullo infriats.
Upon occurrence of an Event of Default shall, if so requested by Convertible Holders holding at least half of the nominal amount of the Convertibles then outstanding the Convertibles, be terminated in which case the entire unpaid nominal amount of the Convertibles shall all be immediately due and payable. No default interest shall accrue. No repayment may however be made until all obligations under the EIB-Loan have been paid in full.

12.2 En Uppsägningsgrund ska inte anses föreligga om Bolaget underlåter att i rätt tid betala något belopp hänförligt till Konvertiblerna, om:
An Event of Default shall not be considered, if the Company fails to make timely payment of any amount on the Convertibles, if:

- (a) sådan bristande betalning orsakats av administrativa eller tekniska fel eller störningar i sådana betalnings-, finansiella- eller kommunikationssystem (interna eller externa) eller på sådana finansiella marknader vilka var för sig måste fungera för att sådana betalningar ska kunna göras, och vilka ligger utanför Bolagets kontroll; och
its failure to pay is caused by administrative or technical error or any disruption to the payment, treasury or communications systems (internal or external) or to those financial markets which are, in each case, required to operate in order for such payment to be made, beyond the control of the Company; and
- (b) betalning erläggs inom 20 Bankdagar efter förfalldagen.
payment is made within 20 Business Days of its due date.

13. **Rätt att företräda Konvertibelinnehavarna / *Right to represent the Convertible holders***

Utan att särskilt uppdrag från Konvertibelinnehavarna behöver åberopas är Bolaget berättigat att såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet företräda Konvertibelinnehavarna i frågor av formell natur som rör Lånet. Bolaget ska dock dessförinnan informera

Konvertibelinnehavarna härom genom utskick av skriftligt meddelande till de adresser som finns registrerade i avstämningsregistret.

The Company is entitled to represent the Convertible Holders both in and out of court or vis-à-vis an executive authority in matters of formal nature regarding the Loan without the need to obtain a previous special assignment to so. The Company shall, however, prior thereto inform the Convertible Holders hereof through distribution of a written notice to the addresses registered in the Central Securities Depository register.

14. **Meddelanden / Notices**

Meddelanden rörande lånet ska tillställas varje Konvertibelinnehavare och annan rättighetshavare som skriftligen meddelat sin adress till Bolaget.

Notices regarding the loan shall be sent to each Convertible Holder and other holder of rights who has notified the Company in writing of its address.

15. **Ändringar av villkor / Amendments of Terms and Conditions**

Styrelsen i Bolaget, eller i förekommande fall, bolagsstämma äger besluta om ändring av Villkoren i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Konvertibelinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

The board of directors of the Company, or, as applicable, the shareholders meeting, has a right to decide on changes of the Terms and Conditions to the extent legislation, a decision by a court of law or of a public authority so requires or if it otherwise, in the opinion of the Company, for practical purposes is suitable or necessary and the rights of the Convertible Holders are not impaired in any respect.

16. **Sekretess / Confidentiality**

Bolaget får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Konvertibelinnehavare.

The Company may not unduly disclose to any third party any information about Convertible Holders.

17. **Tillämplig lag och forum / Applicable law and forum**

- 17.1 Svensk lag gäller för detta Lån och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av Villkoren ska slutligt avgöras genom skiljedom administrerat av SCC Skiljedomsinstitut. SCC Skiljedomsinstituts Regler för Förenklat Skiljeförfarande ska därvid gälla om inte SCC Skiljedomsinstitut, med beaktande av målets svårighetsgrad, tvisteföremålets värde och övriga omständigheter bestämmer att SCC Skiljedomsinstituts Skiljedomsregler ska tillämpas. I sistnämnda fall ska SCC Skiljedomsinstitut också besluta om skiljenämnden ska bestå av en (1) eller tre (3) skiljemän. Skiljeförfarandet ska äga rum i Stockholm. Språket i förfarandet ska vara svenska.

Swedish law shall apply to this Loan and any legal issues arising out of or in connection with it. Any dispute, controversy or claim arising out of or in connection with the Terms and Conditions, or the breach, termination or invalidity thereof, shall be finally settled by arbitration administered by the SCC Arbitration Institute. The Rules for Expedited Arbitrations of the SCC Arbitration Institute shall apply, unless the SCC Arbitration Institute, taking into account the complexity of the case, the amount in dispute and other circumstances, determines, in its discretion, that the Arbitration Rules of the SCC Arbitration Institute shall apply. In the latter case, the SCC Arbitration Institute shall also decide whether the arbitral tribunal shall be composed of one (1) or three (3) arbitrators. The arbitral proceeding shall take place in Stockholm. The language to be used in the proceedings shall be Swedish.

- 17.2 Alla skiljeförfaranden som påkallas i anledning av denna skiljeklausul omfattas av sekretess vilket. Sekretessen omfattar all information som framkommer under förfarandet liksom beslut

och skiljedom som meddelas i anledning av förfarandet. Information som omfattas av sekretess får inte röjas för tredje part utan Bolagets skriftliga medgivande, såvitt detta inte är nödvändigt för exekution av domen eller i övrigt följer av lag, förordning, myndighetsbeslut, borsregler eller liknande.

All arbitral proceedings conducted with reference to this arbitration clause will be kept strictly confidential. This confidentiality undertaking shall cover all information disclosed in the course of such arbitral proceedings, as well as any decision or award that is made or declared during the proceedings. Information covered by this confidentiality undertaking may not, in any form, be disclosed to a third party without the written consent of the Company. This notwithstanding, a party shall not be prevented from disclosing such information if such a right exists pursuant to statute, regulation, a decision by an authority, a stock exchange contract or similar.

18. **Tvåspråkig version / Bi-lingual version**

I händelse av avvikelse mellan den svenska versionen och den engelska versionen av Villkoren ska den svenska texten äga företräde.

In case of any discrepancy between the Swedish and the English texts in the Terms and Conditions, the Swedish text shall prevail.

* * * * *