

VILLKOR FÖR KONVERTIBLER I CYBAERO AB (PUBL) SERIE KV1 2017/2018

TERMS AND CONDITIONS OF CONVERTIBLE DEBENTURES IN CYBAERO AB (PUBL) SERIES KV1 2017/2018

1. Definitioner/Definitions

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

"ABL"	avser aktiebolagslagen (2005:551);
"Companies Act"	<i>means the Swedish Companies Act (2005:551);</i>
"Aktie"	avser en aktie i Bolaget;
"Share"	<i>means a share in the Company;</i>
"Avstämningsbolag"	avser bolag som har infört avstämningsförbehåll i bolagsordningen och anslutit sina aktier till Euroclear;
"Central Securities Depository Company"	<i>means a company whose articles of association contain an article stating that the company's shares must be registered in a central securities depository register and whose shares are registered through Euroclear;</i>
"Avstämningskonto"	avser konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Central Securities Depository Account"	<i>means an account with Euroclear for registering such financial instruments as referred to in the Swedish Financial Instruments Accounting Act (1998:1479);</i>
"Handelsdag"	avser alla dagar då First North är öppen för handel, förutsatt att "Handelsdag" inte innefattar någon dag då Aktierna är planerade att handlas på sådan marknad i mindre än 4,5 timmar (för att undvika oklarheter anses alla dagar då effektiv handel uteblir vara en Handelsdag, om inte detta beror på ett handelsstopp begärt av Bolaget, First North eller en myndighet) eller annan dag då Aktierna är handelsstoppade på begäran av Bolaget, First North eller en myndighet under den sista timmen av handel på sådan marknad, om inte Investeraren skriftligen har betecknat sådan dag som en Handelsdag.

"Trading Day"	<i>means any day during which First North is open for business, 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, First North or an authority) or any day that the Shares are suspended from trading at the request of the Company, First North or an authority during the final hour of trading on such market, unless such day is otherwise designated as a Trading Day in writing by the Investor.</i>
"Bolaget"	avser CybAero AB (publ), org.nr 556639-6817;
"Company"	<i>means CybAero AB (publ), reg.no 556639-6817;</i>
"Euroclear"	avser Euroclear Sweden AB eller motsvarande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Euroclear"	<i>means Euroclear Sweden AB or a similar account-keeping institution according to the Financial Instruments Accounts Act (Sw: lag om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, SFS 1998:1479);</i>
"Förändring av Kontroll"	avser förvärv av Kontroll av Bolaget av en eller flera personer, fysiska eller juridiska, enskilt eller gemensamt;
"Change of Control"	<i>means the acquisition of the Control of the Issuer by one or several individual(s) or legal entity(ies), acting alone or in concert;</i>
"Innehavare"	avser en person som är innehavare av en Konvertibel Fordran med rätt till Konvertering av fordran mot nya Aktier;
"Holder"	<i>means any person who is a holder of a Convertible Debenture with a right of Conversion of the claim for new Shares;</i>
"Investeraren"	avser Bracknor Worldwide Investments;
"Investor"	<i>means Bracknor Worldwide Investments;</i>
"Kontroll"	avser lydelsen som anges i 1 kap. 11 § ABL;
"Control"	<i>has the meaning given to it under Swedish law as set out in the Companies Act Chapter 1 Section 11;</i>
"Konvertering"	avser utbyte av Konvertibel Fordran mot nya Aktier i enlighet med dessa villkor;
"Conversion"	<i>means exchange of Convertible Bond for Shares pursuant to these terms;</i>
"Konverteringskurs"	avser den kurs till vilken Konvertering kan ske;
"Conversion Price"	<i>means the price at which Conversion may take place;</i>

"Konvertibelt Skuldebrev"	avser skuldebrev som upprättas i samband med registrering av konvertibeln;
"Convertible Debenture Certificate"	<i>means debenture certificate to be drafted when the convertible is registered;</i>
"Konvertibel Fordran"	avser sådan Skuldförbindelse med konverteringsrätt som följer av 15 kap. ABL och som har utfärdas enligt dessa villkor;
"Convertible Debenture"	<i>means a Debt Obligation carrying rights to conversion pursuant to Chapter 15 of the Companies Act, which has been issued pursuant to these terms and conditions;</i>
"Marknadsplats"	avser First North eller annan likvärdig reglerad eller icke-reglerad marknad;
"Market Place"	<i>means First North or other equivalent regulated or non-regulated market;</i>
"Skuldförbindelse"	avser betalningsåtagande av Bolaget enligt dessa villkor;
"Debt Obligation"	<i>means a payment obligation by the Company in accordance with these terms and conditions;</i>
"Skuldsättning"	avser varje skuldsättning för eller avseende: <ul style="list-style-type: none"> i) lån till ett eller flera kreditinstitut eller emission av obligationer, konvertibler, teckningsoptioner, räntepapper eller andra därmed jämförliga värdepapper ii) motsvarande belopp som avser garanti avseende paragraf i) ovan där varje belopp under denna definition endast kan beräknas en gång även om den skulle kvalificeras under flera paragrafer;
"Indebtedness"	<i>means any indebtedness for or in respect of:</i> <ul style="list-style-type: none"> <i>i. any monies borrowed pursuant to one or more credit facility agreements or the issue of bonds, notes, debentures, loan stock or any similar instrument;</i> <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>
"Väsentliga negativa förändringar"	avser all påverkan på Bolagets verksamhet, drift, fasta egendom eller finansiella ställning som är väsentligt negativ för Bolaget och dess Närstående, sett till helheten, och/eller något tillstånd eller situation som skulle förhindra Bolaget att fullgöra sina skyldigheter enligt avtalet i något väsentligt avseende;

”Material Adverse Change”

means any effect on the business, operations, properties, or financial condition of the Company that is material and adverse to the Company and its Affiliates, taken as a whole, and/or any condition or situation that would prohibit the Company to perform any of its obligations under the Agreement in any material respect;

Aktielåneavtal

avser aktielåneavtalet som ingåtts mellan Investeringen och Subversive Capital.

“Share Lending Agreement”

means the share lending agreement entered into between the Investor and Subversive Capital.

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

2.1 Lånebeloppet uppgår till högst SEK 6 944 585. Lånet ska bestå av högst 85 Konvertibla Fordringar, var och en med ett nominellt belopp om ca 10 000 US-dollar eller multiplar därav.

The loan amounts to not more than SEK 6 944 585. The loan shall be represented by not more than 85 Convertible Debentures, each with a nominal amount of approx. USD 10 000 or multiples thereof.

2.2 Bolaget åtar sig betalningsskyldighet gentemot Innehavare i enlighet med dessa villkor.

The Company undertakes liability to make payment to Holders pursuant to these terms and conditions.

2.3 De Konvertibla Fordringarna ska utgöra en icke säkerställd och en efterställd förpliktelse för Bolaget och ska, vid varje tillfälle så länge någon Konvertibel Fordran utestår, ha samma och motsvarande prioritet (*pari passu*) (med förbehåll för vad som från tid till annan är tvingande enligt svensk rätt) som Bolagets övriga nuvarande och framtida, icke säkerställda och efterställda, förpliktelser.

The Convertible Debentures shall constitute an unsecured and subordinated 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 subordinated debt of the Company.

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

3.1 Lånets förfallodag är den [·]. Om de Konvertibla Skuldebrev inte har konverterats av Innehavarna innan förfallodagen, (i) ska Bolaget inte lösa in det utestående beloppet under de Konvertibla Skuldebrev på förfallodagen i kontanter och (ii) Innehavarna ska konvertera alla utestående Konvertibla Skuldebrev på förfallodagen. Innehavarna kan dock begära att återbetalning av lånet sker tidigare för det fall att en event of default inträffar i enlighet med punkt 10.

The maturity date of the loan is [·]. If the Convertible Debentures have not been converted by the Holders prior to the maturity date, (i) the Company shall not redeem in cash the outstanding principal amount under the Convertible Debentures on the maturity date and (ii) the Holders shall convert all outstanding Convertible Debentures on the maturity date. The Holders may however request the early redemption of the loan upon the occurrence of an event of default, as described in section 10.

3.2 Den Konvertibla Fordran ska löpa räntefritt.

The Convertible Debenture carries no interest.

3.3 De Konvertibla Fordringar ska representeras av ett Konvertibelt Skuldebrev. Lånebeloppet ska utbetalas av Bolaget i enlighet med vid var tid gällande föreskrifter och villkor.
The Convertible Debentures shall be represented by a Convertible Debenture Certificates. The loan shall be paid by the Company in accordance with rules and terms applicable at the time.

3.4 Lånebeloppet ska utbetalas av Bolaget på förfallodagen eller om förfallodagen inte är en Handelsdag, på den därefter närmast följande Handelsdagen till Innehavare eller den som i annat fall är berättigad att uppbära lånebelopp.
The loan shall be paid by the Company on the due date or, if the due date is not a Trading Day, on the Trading Day immediately after such date, to Holders or such persons who are otherwise entitled to receive the loan.

3.5 Om Innehavare angett att lånebeloppet ska insättas på ett visst bankkonto, ska insättning ske till ett sådant konto. I annat fall ska lånebeloppet översändas 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 inte kunna utbetalas på grund av hinder utom Bolagets kontroll utbetalas lånebeloppet till Innehavaren så snart hindret har 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 De Konvertibla Fordringarna ska inte registreras i ett avstämningsregister i enlighet med 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 påkalla Konvertering av hela eller delar av sin fordran till nya Aktier i Bolaget under perioden fr.o.m. datumet för registrering av emissionsbeslutet hos Bolagsverket t.o.m. den [·] eller t.o.m. ett tidigare eller senare datum i enlighet med punkt 10. Sker inte Konvertering av Konvertibel Fordran 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 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 [·] or up to and including such earlier or later date as may follow from section 10 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 Innehavaren rätt att erhålla det antal nya Aktier som motsvarar den Konvertibla Fordran.
When the Holder demands Conversion, he is entitled to receive the number of new Shares corresponding to the Convertible Debenture.

5.3 Konverteringskursen ska motsvara ett belopp uppgående till [88] / [90] procent av den lägsta dagliga volymvägda genomsnittskursen enligt Marknadsplatsens officiella kurslista för Aktien i Bolaget under de femton (15) Handelsdagar som föregår dagen för begäran om Konvertering. Konverteringskursen ska rundas av neråt till närmsta tiondel.

The Conversion Price shall correspond to [88] / [90] per cent of the lowest closing VWAP 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. The Conversion Price shall be rounded down to the nearest 10th.

- 5.4 Vid en 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.

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.

6. Tvångsinlösen / Compulsory redemption

- 6.1 Blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. ABL ska följande gälla. Mottar Bolagets styrelse begäran om tvångsinlösen av aktier i Bolaget, ska Bolaget, för det fall att sista dag för Konvertering enligt punkt 5 ovan infaller efter sådan begäran, fastställa en ny sista dag för anmälan om Konvertering (slutdagen), som ska infalla inom 60 dagar från begäran om tvångsinlösen. Innehavaren äger dock rätt att under en period av 60 dagar räknat från begäran om tvångsinlösen begära omedelbar betalning av Konvertibelns nominella belopp. Efter det att slutdagen fastställts ska, oavsett vad som i punkt 5 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för Konvertering, Innehavaren äga rätt att påkalla Konvertering fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen ett skriftligt meddelande erinra Innehavaren om denna rätt samt att anmälan om Konvertering inte får ske efter slutdagen. Vidare ska Innehavaren genom meddelandet erinras om sin rätt att begära omedelbar betalning i enlighet med vad som anges ovan.

Should the Company's shares become subject to compulsory redemption pursuant to Chapter 22 of the Swedish Companies Act, the following shall apply. If the board of directors receives a request for compulsory redemption of the shares in the Company, the Company shall determine a new final day for Conversion requests (a closing date) where the final day for Conversion pursuant to Section 5 above occurs after such a request. The closing date shall fall within 60 days of the date of the request. However, during a period of 60 days from the date of such request, the Holder has the right to demand immediate payment of the principal amount of the convertible debenture, plus interest accrued to and including the date of payment. Once the closing date has been established, a Holder has the right to request Conversion up to and including the closing date, notwithstanding the provisions of Section 5 above with respect to the earliest date for Conversion requests. At least four weeks prior to the closing date, the Company shall notify the Holder in writing of such right and of the fact that Conversion may not be requested after the closing date. In addition, the Holder shall be notified of the right to request immediate payment in accordance with what is stated above.

7. Påkallande av Konvertering/Demand for Conversion

- 7.1 Om Bolaget inte är ett Avstämningsbolag eller om den Konvertibla Fordran inte är registrerad på ett Avstämningskonto ska påkallande av Konvertering ske genom en skriftlig anmälan om Konvertering till Bolaget. 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, stating the amount to be Converted.

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

- 8.1 Om Bolaget inte är ett Avstämningsbolag vid tidpunkten för Konverteringen verkställs Konvertering genom att de nya Aktierna tas upp i Bolagets aktiebok och samtidigt registreras 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.

- 8.2 Vid Konvertering ska Bolaget skyndsamt fritt överlåtbara Aktier till innehavaren av Konvertibel vid varje konvertering av Konvertibel.
Upon a Conversion, the Company shall promptly deliver freely tradable Shares to the relevant Note holder upon each conversion of Note(s).

9. Rätt till vinstutdelning/Entitlement to dividends

- 9.1 Aktie som tillkommit på grund av Konvertering medför en 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.

- 9.2 Om Bolaget inte är ett Avstämningsbolag medför en Aktie som tillkommit på grund av Konvertering en rätt till vinstutdelning 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.

10. Uppsägningsgrunder/ Events of Default

- 10.1 Innehavaren kan kräva en tidig återbetalning av en del eller alla Konvertibla Fordringar för det fall att det inträffar en Uppsägningsgrund. En Uppsägningsgrund ska innebära någon av följande händelser:

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:

- (i) en försummelse av Bolaget vid fullgörandet av sina skyldigheter enligt Avtalet som, om det kan åtgärdas, inte åtgärdas inom trettio (30) dagar från det tidigaste utav följande datum: (i) det datum då Bolaget blir medvetna om denna överträdelse och (ii) det datum då Investeringen meddelar Bolaget om sådan överträdelse och begära om dess åtgärdande;
a default by the Company in the due performance of any of its obligations under the Agreement which, if curable, is not cured within thirty (30) days as from the first of the following dates: (i) the date on which the Company becomes aware of this breach and (ii) the date on which the Investor notifies such breach to the Company, requesting that it be cured;
- (ii) avnotering av Aktierna från First North (med undantag för listbyte på den svenska reglerade marknaden);
the de-listing of the Shares from First North (except if it is for a listing transfer on the Swedish regulated market);
- (iii) en vägran att intyga årsredovisningen som tas fram av Bolagets lagstadgade revisorer och som inte åtgärdas inom sextio (60) dagar från datumet då sådant intygande begärs av revisorerna;
any refusal to certify the financial statements by the statutory auditors of the Company which is not cured within sixty (60) days as from the date such certification is requested from the auditors;
- (iv) en Förändring av Kontroll har inträffat;
a Change of Control has occurred;

- (v) underlåtenhet av Bolaget att betala en Skuldsättning som överstiger 500 000 US-dollar på förfallodagen eller inom giltig tidsfrist, när sådan underlåtenhet inte utgörs av ett fel som sker i god tro och som omsorgsfullt och snabbt korrigeras, eller underlåtenhet av Bolaget att ta hänsyn till eller genomföra något villkor, kovenant eller överenskommelse som ingår i ett avtal eller instrument genom vilket det är bundet att bevisa eller säkra sådan Skuldsättning under en tidsperiod som skulle orsaka eller tillåta acceleration av dess löptid, förutom om sådan Skuldsättning bestrids i god tro av Bolaget.

failure by the Company to pay any Indebtedness in excess of USD 500,000 when due or within any applicable grace period, other than any such failure resulting from a good faith error which is diligently and promptly 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 for a period of time which would cause or permit the acceleration of the maturity thereof, except if such Indebtedness is contested in good faith by the Company;

- (vi) Bolaget upphäver eller avbryter frivilligt hela dess verksamhet, väsentligen likviderar alla dess tillgångar, med undantag för likvidation som sker för rimlig ersättning eller på armlängdsnivå, eller konkurs-, moratorium-, insolvens- eller liknande förfaranden för avhjälpan av finansiellt missgynnade gäldenärer som inleds av eller mot Bolaget och som inte avslutas inom sex (6) månader; och

the Company voluntarily suspends or discontinues substantially all of its business, liquidates substantially all of its assets except for fair consideration or on an arm's length basis, or bankruptcy, moratorium, insolvency or similar proceedings for relief of financially distressed debtors shall be instituted by or against the Company and shall not have been discharged within six (6) months; and

- (vii) en slutlig dom som ålägger Bolaget att betala en ersättning överstigande 250 000 US-dollar beslutas av en behörig domstol och Bolaget inte avslutar densamma eller föreskriver för dess avslutande i enlighet med dess villkor eller uppnår uppskov med verkställigheten därav inom sextio (60) dagar efter dess att datumet för registrering skett och inom nämnda tidsperiod av sextio (60) dagar (eller sådan längre tidsperiod under vilken verkställigheten domen har förskjutits) ha överklagat domen och uppnått uppskov av verkställigheten under en sådan överklagan.

a final judgment for the payment of money in excess of USD 250,000 is rendered by a court of competent jurisdiction against the Company, 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) days after the date of entry thereof and within said period of sixty (60) 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.

11. 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.

12. Meddelanden/Notices

Meddelanden rörande den Konvertibla Fordran ska skriftligen tillställas varje Innehavare till en 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.

13. 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 myndighetsbeslut 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.

14. Sekretess/*Confidentiality*

Bolaget, kontoförande institutet eller Euroclear får inte obehörigen lämna uppgift om Innehavare till tredje man. 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) beloppet av de Konvertibla Fordringarna.
the amount of the Convertible Debentures.

15. Ansvarsbegränsning/*Limitation of liability*

15.1 I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget gäller att ansvar inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout, 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.

15.2 Bolaget är inte heller 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.

15.3 Föreligger hinder för Bolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp 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.

15.4 Ovanstående begränsning av ansvar gäller även för värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank som Bolaget har anlitat.

The same limitation of liability shall apply to any financial institution, valuation institute or bank engaged by the Company.

16. Tillämplig lag och tvistelösning/*Governing law and disputes*

16.1 Svensk lag gäller för dessa Konvertibla Fordringar 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.

- 16.2 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 och språket som används i skiljeförfarandet ska vara engelska.
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.
- 16.3 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 16.3 gäller inte såvida annat följer av lag, annan författning, börsregler eller god sed på aktiemarknaden eller annars erfordras för verkställighet av en dom.
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 16.3 is not valid if stated otherwise in law or other regulation, rules of the relevant Market Place or in accordance with good practice on the stock market or other required for the enforcement of the judgment.
-