

**Villkor för
Cortus Energy AB:s
69 272 331,50 kronor efterställda konvertibler 2020/2022**

§ 1 Definitioner

I dessa villkor ska följande begrepp ha den innebörd som anges nedan:

”Avstämningsdag för Betalning”	betyder femte Bankdagen före förfallodag för ränta eller lånebelopp, eller den Bankdag som infaller närmare förfallodag, och som generellt kan komma att tillämpas på den svenska konvertibelmarknaden;
“Avstämningsregistret”	betyder det avstämningsregister som förs av Euroclear enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
“Bankdag”	avser sådan dag (som inte är lördag eller söndag) på vilken dag banker i Sverige håller öppet för normal bankverksamhet;
”Bolaget”	betyder Cortus Energy AB, (publ) organisationsnummer 556670-2584;
“Emissionsinstitut”	betyder Mangold Fondkommission AB, organisationsnummer 556585-1267, eller sådan bank eller institut som Bolaget vid var tid har utsett till Emissionsinstitut i enlighet med dessa villkor och som har de tillstånd som krävs för att agera emissionsinstitut;
“Euroclear”	betyder Euroclear Sweden AB;
”Faktisk konverteringsdag”	ska ha samma betydelse som i villkor 5.8 nedan.
“Konvertering”	betyder konvertering av Konvertibler mot Stamaktier;
“Konverteringsbelopp”	ett hundra (100) procent av det nominella värdet av vid tidpunkten konverterade Konvertibler jämte upplupen ränta per Faktisk Konverteringsdag (dock aldrig senare än Slutlig Förfallodag) för sådana Konvertibler;

“Konverteringskurs”	utgör, med förbehåll för vad som följer av villkor 7 nedan, sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen i Bolagets Stamaktier under de tio senaste handelsdagarna innan den aktuella Konverteringsperioden påbörjas, dock lägst 0,26 SEK och högst 0,40 SEK;
“Konverteringsperiod”	avser varje period om 5 Bankdagar som inträder <ul style="list-style-type: none">(i) omedelbart före utgången av varje kalenderkvartal fram till och med den period om 5 Bankdagar som inträder omedelbart före utgången av tredje kalenderkvartalet 2021, samt(ii) om Konvertering inte påkallats dessförinnan, perioden 13 december 2021 till och med den 17 december 2021, där den första Konverteringsperioden enligt (i) ovan börjar den 24 september 2020 och upphör den 30 september 2020;
“Konvertibel”	betyder en skuldförbindelse med sådan konverteringsrätt till Stamaktier som avses i 15 kap. aktiebolagslagen (2005:551) och som avser en del av Lånet och som är ställd till en viss person eller order;
“Konvertibelinnehavare”	betyder en innehavare av en Konvertibel som är registrerad som Konvertibelinnehavare på ett konto i Bolagets avstämningsregister, eller som på annat sätt är berättigad till att motta betalningar avseende en Konvertibel hänförlig till sådant konto;
“Lån”	betyder Bolagets konvertibellån 2020/2022, eller beroende på sammanhanget, det sammanlagda nominella beloppet av ett sådant Lån utestående från gång till gång;
”Slutlig Förfallodag”	betyder den 7 januari 2022, förutom i de fall då tidigare Konvertering eller förtida inlösen enligt villkor 7 har skett, i vilka fall Slutlig Förfallodag ska vara Faktisk Konverteringsdag eller den dag då förtida inlösen ska ske i enlighet med nämnda bestämmelser; och

”Stamaktier” betyder fullt betalda stamaktier i Bolaget med ett kvotvärde om för närvarande cirka 0,03 kronor per aktie.

§ 2 Lånebelopp, slutlig förfallodag samt skuldförbindelse

- 2.1 Lånet ska emitteras med ett maximalt nominellt belopp om 69 272 331,50 SEK. En Konvertibel kommer att ha ett initialt nominellt belopp om 0,50 SEK.
- 2.2 Bolaget åtar sig att i enlighet med dessa villkor verkställa utbetalningar avseende Konvertiblerna.
- 2.3 Om inte tidigare återköpta och annullerade, inlösta eller konverterade som häri föreskrivs, kommer Konvertiblerna lösas in till Konverteringsbeloppet på Slutlig Förfallodag.
- 2.4 Konvertiblerna utgör direkta, ovillkorade, efterställda och icke säkerställda åtaganden av Bolaget, förmånsrättsligt rankade *pari passu* utan inbördes företräde och jämställda med samtliga av Bolagets övriga icke säkerställda och efterställda åtaganden.
- 2.5 Lånet löper med en ränta om tio procent (10%) årligen från den 7 juli 2020 till och med Slutlig Förfallodag. Ränta ska beräknas på basis av räntedagsbas Act/365F, dvs tidsperioden beräknas med faktiskt antal dagar och i ränteberäkningen får ett helt år 365 dagar. Utestående ränta kapitaliseras på Slutlig Förfallodag.
- 2.6 Upplupen ränta på Konvertiblerna konverteras till Stamaktier i samband med Konvertering på sätt som följer av definitionen av ”Konverteringsbeloppet” ovan tillsammans med villkor 5.2 nedan. Om inte Konvertering av samtliga Konvertibler skett i enlighet med villkor 5.1 dessförinnan kommer upplupen ränta för vid tidpunkten utestående Konvertibler att regleras den 7 januari 2022 i enlighet med villkor 2.3 ovan.
- 2.7 Om Bolaget inte erlägger förfallet belopp, ska Bolaget betala dröjsmålsränta på sådant belopp i enlighet med 6 § räntelagen (1975:635). Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.

§ 3 Kontoförande institut, registrering m.m.,

- 3.1 Konvertiblerna ska registreras av Euroclear i ett Avstämningsregister i enlighet med 4 kap lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Således kommer inga konvertibelbevis avseende Konvertiblerna att utges. Konvertiblerna kommer att vara fritt överlåtbara efter registrering hos Euroclear enligt föregående mening.
- 3.2 Konvertiblerna kommer att registreras för varje Konvertibelinnehavares räkning på konto i Bolagets Avstämningsregister. Registreringar avseende Konvertibler till följd av Konvertering ska ombesörjas av Emissionsinstitutet.
- 3.3 Bolaget ska ha rätt att erhålla information från Bolagets Avstämningsregister såsom utvisas i skuldboken förd av Euroclear.
- 3.4 Övriga registreringsåtgärder avseende Konvertiblerna till följd av åtgärder enligt villkor 7 ska ombesörjas av Bolaget eller Emissionsinstitutet.

§ 4 Betalning

- 4.1 Betalningar avseende Lånet (inklusive räntebetalningar) ombesörjs av Euroclear till den som är antecknad på konto i Bolagets Avstämningsregister som Konvertibelinnehavare, eller den som i annat fall är berättigad att uppbära betalning i enlighet med information registrerat av Euroclear, på Avstämningsdag för Betalning.
- 4.2 Har Konvertibelinnehavare, eller den person som i annat fall är berättigad att uppbära betalning i enlighet med information registrerad av Euroclear, genom kontoförande institut låtit registrera att betalning ska inbetalas till visst bankkonto, ska sådan insättning ske genom Euroclears försorg på förfallodagen. I annat fall översänder Euroclear betalning av beloppet på förfallodagen till vederbörande enligt den adress som är registrerad hos Euroclear på Avstämningsdag för Betalning.
- 4.3 Skulle Euroclear på grund av dröjsmål från Bolagets sida, eller på grund av annat hinder, inte kunna utbetala belopp som ska betalas på förfallodagen, utbetalas beloppet av Euroclear så snart hindret upphört till Konvertibelinnehavare, eller till den person som i annat fall är berättigad att uppbära betalning på Avstämningsdag för Betalning.
- 4.4 Om förfallodagen infaller på en dag som inte är en Bankdag, insättes eller översändes räntan respektive lånebeloppet på därefter närmast följande Bankdag.

§ 5 Konvertering efter Konvertibelinnehavares påkallande; obligatorisk konvertering

- 5.1 Konvertibelinnehavare har rätt att påkalla Konvertering av några eller alla sina Konvertibler till nya Stamaktier i Bolaget när som helst under Konverteringsperioderna, genom att skicka meddelande om Konvertering till Bolaget.
- 5.2 Antalet Stamaktier som emitteras vid Konvertering ska bestämmas genom att Konverteringsbeloppet delas med Konverteringskursen.
- 5.3 Inga fraktioner av Stamaktier kommer att utges. Konvertibelinnehavaren kommer inte att erhålla kontant kompensation för belopp som överstiger Konverteringsbeloppet och som inte motsvarar en hel Stamaktie.
- 5.4 Omräkning av Konverteringskursen kan äga rum i de fall som framgår av villkor 7 nedan. Konverteringskursen får dock aldrig understiga Stamaktiens kvotvärde.
- 5.5 Vid påkallande av Konvertering ska den av Bolaget fastställda anmälningsblanketten för registreringssyfte vara fullständigt ifylld och inlämnad i vederbörlig ordning till Bolaget. Påkallande av Konvertering är bindande och oåterkalleligt.
- 5.6 Vid Konvertering ska Bolaget äga rätt att utse en bank eller institut att verkställa Konverteringen och i samtliga avseenden agera som emissionsinstitut i samband därmed.
- 5.7 Konvertibelinnehavaren ska betala de skatter eller avgifter som kan komma att påföras Konvertibelinnehavaren i samband med överlåtelse, innehav eller Konvertering av en

Konvertibel enligt svenska eller utländska lagar eller bestämmelser, eller enligt beslut från en svensk eller utländsk myndighet.

- 5.8 Konvertering verkställs i enlighet med de instruktioner som finns beskrivna i Euroclear Swedens Regelverk för Emittenter och Emissionsinstitut, genom att Stamaktierna registreras som interimsaktier 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 avstämningskontona slutlig.

§ 6 Utdelning i samband med Konvertering

Stamaktier som emitteras vid Konvertering medför rätt till utdelning med start från och med sådan avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter den Faktiska Konverteringsdagen.

§ 7 Omräkning av Konverteringskurs m.m.

7.1 *Omräkning*

Skulle Bolaget genomföra en transaktion eller på annat sätt vidta någon bolagsrättsligt åtgärd som enligt Bolagets mening skulle kunna leda till att den ekonomiska kompensation som Konvertibelinnehavare ska erhålla i förhållande till aktieägarna, och/eller det antal Stamaktier som behöver emitteras, (i) avviker från det vid tecknandet avsedda, (ii) inte är förenlig med tillämplig lag, och/eller (iii) i övrigt inte är skälig (med beaktande av den tekniska strukturen för en sådan transaktion eller handling eller av andra skäl), ska Bolaget äga rätt att omräkna Konverteringskursen på sätt Bolaget finner ändamålsenligt mot bakgrund av (i)-(iii) ovan. Därvidlag ska särskilt noteras att syftet med det golv om 0,26 SEK som anges i definitionen av Konverteringskursen är att säkerställa att full konvertering inte medför större utspädning än vad som är möjligt enligt tillämpligt emissionsbeslut.

7.2 *Rätt att utöka företrädesrätt som tillfaller aktieägarna till Konvertibelinnehavarna*

Genomför Bolaget en nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler - med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning - ska Bolaget äga rätt att besluta att sådan företrädesrätt som tillkommer aktieägare även ska omfatta Konvertibelinnehavare. Därvid ska varje Konvertibelinnehavare, oaktat sålunda att Konvertering inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier i Bolaget som Konvertibelinnehavare skulle ha erhållit, om Konvertering verkställts enligt den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i föregående stycket lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, förvärva värdepapper eller rättighet av något slag som utgivits av Bolaget, ska vad som sägs i föregående stycke ha motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som Konvertibelinnehavare ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

7.3 *Avrundning*

Vid omräkning av Konverteringskursen enligt ovan ska kursen avrundas till heltal öre, där 0,005 kronor ska avrundas uppåt till 0,01 kronor.

7.4 *Likvidation*

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Konvertering därefter inte påkallas. Rätten att påkalla Konvertering upphör samtidigt med likvidationsbeslutet, oavsett om detta inte vunnit laga kraft.

Senast fyra veckor innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska Konvertibelinnehavare genom meddelande enligt villkor 11 nedan underrättas om den föreslagna likvidationen. I meddelandet ska intas en erinran om att Konvertering inte får påkallas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om en föreslagen likvidation enligt ovan, ska Konvertibelinnehavare ha rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas. Om Konvertibelinnehavare påkallar Konvertering enligt detta stycke ska Konverteringskursen vara den samma som Konverteringskursen var vid den närmast föregående, och innan dagen för ett sådant meddelande avslutade, Konverteringsperioden.

Om rätten att påkalla Konvertering har upphört enligt detta villkor 7.11, återinträder den dock om likvidationen upphör.

7.5 *Konkurs*

Om Bolaget försatts i konkurs får Konvertering därefter inte påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävs får Konvertering återigen påkallas i enlighet med dessa villkor.

7.6 *Tvångsinlösen av utestående Aktier*

Skulle en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av Stamaktierna i Bolaget utnyttja sin rätt i enlighet med 22 kap 1 § aktiebolagslagen att lösa in återstående Stamaktier i Bolaget, är sådan majoritetsaktieägare, enligt 22 kap 26 § aktiebolagslagen, även berättigad att lösa in teckningsoptioner och konvertibler som Bolaget har gett ut. En Konvertibelinnehavare har i dessa fall rätt att få sina Konvertibler inlösta av sådan majoritetsaktieägare, trots att den senare inte utnyttjar rätten till inlösen av Stamaktier.

Om majoritetsaktieägaren har begärt att en tvist avseende inlösen av minoritetsaktier ska avgöras av skiljeman i enlighet med 22 kap 6 § aktiebolagslagen, får Konvertiblerna inte utnyttjas för Konvertering förrän tvisten avseende inlösen av minoritetsaktier har avgjorts genom dom eller genom ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den period inom vilken Konvertering får verkställas löper ut dessförinnan eller inom tre (3) månader därefter, ska Konvertibelinnehavare ändå vara berättigade till Konvertering under en period om tre (3) månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

7.7 *Skriftligt utlåtande från Bolaget*

Om tvivel uppstår avseende huruvida omräkning av Konverteringskursen ska ske eller avseende lämplig omräkning av Konverteringskursen, och efter samråd mellan Bolaget och en oberoende finansiell rådgivare, ska ett skriftligt utlåtande från sådan oberoende finansiell rådgivare vara slutgiltigt och bindande för Bolaget och Konvertibelinnehavare, förutsatt att det inte är uppenbart felaktigt.

Bolaget ska meddela Konvertibelinnehavare i enlighet med villkor 11 om omräkning av Konverteringskursen omedelbart efter fastställande därav.

7.8 *Åtaganden av Bolaget*

Bolaget åtar sig att inte vidta åtgärder som beskrivs i villkor 7 ovan, om de skulle leda till att den omräknade Konverteringskursen understiger kvotvärdet för en Stamaktie i Bolaget.

§ 8 Förvärv

Med förbehåll för iakttagande av gällande lagar och förordningar kan Bolaget, eller något av dess dotterbolag, när som helst och till vilket pris som helst förvärva Konvertibler på den öppna marknaden eller på annat sätt. Konvertibler som förvärvats av Bolaget eller av ett dotterbolag till Bolaget får, i den utsträckning som är tillåtet enligt aktiebolagslagen och annan tillämplig lagstiftning och författning, innehas, återförsäljas, återutges eller, i enlighet med köparens vilja, annulleras.

§ 9 Preskription

9.1 Rätten till återbetalning av nominellt belopp preskriberas tio (10) år efter den Slutliga Förfallodagen. Nominellt belopp som ej gjorts anspråk på och som preskriberats ska återgå till Bolaget.

9.2 Om preskriptionsavbrott sker löpar ny preskriptionstid om tio (10) år ifråga om nominellt belopp räknat från den dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

§ 10 Fördelning av tillgängliga medel

Om både nettobeloppet och ränta har förfallit till betalning och summan som förfallit till betalning eller som ska återbetalas från Bolaget inte räcker till full betalning därav, ska medlen fördelas enligt följande:

- (i) i första hand användas till betalning av förfallen ränta enligt Konvertiblerna; och
- (ii) i andra hand till betalning av obetalt nominellt belopp enligt Konvertiblerna.

§ 11 Meddelanden

11.1 Meddelanden rörande Konvertiblerna ska skickas till varje Konvertibelinnehavare på de adresser som är registrerade i Bolagets Avstämningsregister. Till undvikande av missförstånd; om en Konvertibel är registrerad hos en auktoriserad förvaltare ska meddelande för sådan Konvertibel skickas till sådan auktoriserad förvaltare.

11.2 Meddelanden till Bolaget ska skickas till Bolaget på följande adress:

Cortus Energy AB (publ)
Att: verkställande direktören
Isafjordsgatan 30, 164 40 Kista

§ 12 Förvaltare

Auktoriserade förvaltare i enlighet med lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479) ska, avseende Konvertibler registrerade genom den auktoriserade förvaltaren, anses vara Konvertibelinnehavare vid tillämpningen av dessa villkor.

§ 13 Emissionsinstitut

13.1 Emissionsinstitutet ska agera oberoende i enlighet med dessa villkor och i enlighet med tillämpliga lagar, föreskrifter och god sed på den svenska värdepappersmarknaden, inklusive bland annat relevanta föreskrifter utfärdade av Euroclear.

§ 14 Sekretess

Emissionsinstitutet eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om en Konvertibelinnehavare. Detta gäller dock ej Bolaget, vilket har full rätt att ta del av uppgifter avseende Konvertibelinnehavare beträffande namn, personnummer, adress och lånebelopp.

§ 15 Begränsning av ansvar

15.1 Mot varken Bolaget, Emissionsinstitutet och/eller Euroclear kan ansvar göras gällande för skada som förorsakas av svenska eller utländska lagbud, 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 eller Emissionsinstitutet vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

15.2 Varken Bolaget, Emissionsinstitutet och/eller Euroclear är skyldiga att ersätta skada som uppkommer förutsatt att Bolaget, eller i förekommande fall Emissionsinstitutet och/eller Euroclear, varit normalt aktsamma. Bolaget, Emissionsinstitutet och Euroclear är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

- 15.3 Föreligger hinder för Bolaget, Emissionsinstitutet och/eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständigheter som anges i villkor 15.1, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Bolaget betala ränta efter den räntesats som var gällande på den Slutliga Förfallodagen enligt villkor 2.6.

§ 16 Notering av Konvertiblerna

Bolaget har för avsikt att notera Konvertiblerna på Nasdaq First North Growth Market.

§ 17 Tillämplig lag och forum

- 17.1 Svensk lag ska äga tillämpning på Konvertiblerna, dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Alla tvister som uppkommer med anledning av Konvertiblerna och/eller dessa villkor ska avgöras av svensk domstol med Stockholms tingsrätt som första instans (eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget).