

Swedish Stirling AB (publ)

Styrelsens beslut om emission av konvertibla skuldförbindelser med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt under förutsättning av bolagsstämmans godkännande

Resolution by the Board of Directors on an issue of convertible bonds with deviation from the shareholders' preferential right subject to approval by the general meeting

Styrelsen för Swedish Stirling AB (publ), org.nr 556760-6602 ("**Bolaget**"), beslutar, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, om att Bolaget ska uppta ett konvertibelt lån om nominellt högst 100 000 000 kronor genom emission av högst 100 000 000 konvertibla skuldförbindelser till en teckningskurs om 1,00 kronor per konvertibel skuldförbindelse.

*The Board of Directors of Swedish Stirling AB (publ), Reg. No. 556760-6602 (the "**Company**"), resolves, subject to the approval by the general meeting, that the Company shall raise a convertible loan with a maximum nominal value of SEK 100,000,000 through an issue of maximum 100,000,000 convertible bonds with a subscription price of SEK 1.00 per convertible bond.*

För teckningen av de konvertibla skuldförbindelserna och för det konvertibla lånet ska följande villkor gälla:

The following terms and conditions shall apply for the subscription of the convertible bonds and the convertible loan:

- (a) Bolaget ska emittera konvertibla skuldförbindelser för ett högsta belopp om 100 000 000 kronor. Varje konvertibel skuldförbindelse ska ha ett nominellt belopp om 1,00 kronor, vilket också ska vara den konvertibla skuldförbindelsens teckningskurs.
The Company shall issue convertible bonds with a maximum value of SEK 100,000,000. Each convertible bond shall have a denomination of SEK 1.00, which also shall be the subscription price of the convertible bond.
- (b) De konvertibla skuldförbindelserna ska löpa med en ränta om 14 procent årligen. Räntan ska betalas ut kvartalsvis i efterskott.
The interest rate of the convertible bonds shall be 14 per cent per annum. The interest shall be payable quarterly in arrears.
- (c) Rätt att teckna de konvertibla skuldförbindelserna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma D.G.E. Investments Limited och David Zaudy. D.G.E. Investments Limited ska ha rätt teckna 92 000 000 konvertibla skuldförbindelser och David Zaudy ska ha rätt att teckna 8 000 000 konvertibla skuldförbindelser. Överteckning kan inte ske.
The right to subscribe for the convertible bonds shall, with deviation from the shareholders' preferential right, be granted D.G.E. Investments Limited and David Zaudy. D.G.E. Investments Limited shall have the right to subscribe for 92,000,000 convertible bonds and David Zaudy shall have the right to subscribe for 8,000,000 convertible bonds. Oversubscription cannot occur.

- (d) Teckning av de konvertibla skuldförbindelserna ska ske på särskild teckningslista senast den 7 mars 2020. Styrelsen bemyndigas att förlänga tiden för teckning.
Subscription of the convertible bonds shall be made on a separate subscription list no later than 7 March 2020. The Board of Directors is authorized to extend the subscription period.
- (e) Tecknade konvertibla skuldförbindelser ska betalas kontant senast den 30 juni 2020. Styrelsen bemyndigas att förlänga tiden för betalning.
Subscribed convertible bonds shall be paid in cash no later than 30 June 2020. The Board of Directors is authorized to extend the payment period.
- (f) D.G.E. Investments Limited har en fordran på Bolaget om 18 400 000 kronor och David Zaudy en fordran på Bolaget om 1 600 000 kronor. Som betalning för tecknade konvertibla skuldförbindelser får ovan nämnda fordringsägare kvitta hela de ovan nämnda fordringarna.
D.G.E. Investments Limited has a claim on the Company amounting to SEK 18,400,000 and David Zaudy has a claim on the Company amounting to SEK 1,600,000. As payment for subscribed convertible bonds, the above-mentioned creditors shall be entitled to set-off against the entire above-mentioned claims.
- (g) Konvertibelinnehavarna har rätt att begära konvertering från och med den 2 maj 2025 fram till och med den 16 juni 2025.
The holders of the convertible bonds may request conversion during the period from and including 2 May 2025 until and including 16 June 2025.
- (h) Konvertibelinnehavarna har rätt att begära förtida konvertering om Bolaget offentliggör att Bolagets aktier ska noteras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller om kontrollen över Bolaget förändras genom att någon part får kontroll över mer än 50 procent av det totala antalet röster i Bolaget. Bolaget ska informera konvertibelinnehavarna om sista dag för begäran av förtida konvertering inom fem dagar från offentliggörandet.
The holders of the convertible bonds may request early conversion if the Company announces that the Company's shares will be listed on a regulated market or a comparable market outside of the European Economic Area or that there is a change of control in the Company whereby someone has gained control over more than 50 percent of the total number of votes in the Company. The Company shall inform the holders of the last day for requesting early conversion within five banking days from the announcement.
- (i) Konverteringskursen ska vara 8 kronor per aktie. Vilket innebär att Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 125 000 kronor och antalet aktier i Bolaget högst ökas med 12 500 000 aktier.
The conversion rate shall be SEK 8 per share. Implying that the share capital of the Company may increase with maximum SEK 125,000 and the number of shares in the Company may increase by maximum 12,500,000 shares.
- (j) Aktie som tillkommit på grund av konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter den dag aktien fördes in i Bolagets aktiebok.
Share issued through conversion shall entitle to dividend as from the first

record date for dividend to occur after the share was registered in the Company's share register.

- (k) Det konvertibla lånet förfaller till betalning 30 juni 2025, i den mån konvertering inte skett dessförinnan.
The convertible loan is due for payment on 30 June 2025, in so far as conversion has not occurred before.
- (l) De fullständiga villkoren för de konvertibla skuldförbindelserna framgår av Bilaga A, "Villkor för Swedish Stirling AB (publ):s konvertibler 2020/2025".
The full terms and conditions for the convertible loan follows from Appendix A (only available in Swedish).

Såväl styrelsen som verkställande direktören, eller den de utser i sitt ställe, har rätt att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig erforderliga för registreringen av emissionen vid Bolagsverket samt vid Euroclear Sweden AB.
The Board of Directors and the CEO of the Company, or the one appointed in its place, shall have the right to make such minor adjustments of the above resolution as may be required in connection with the registration with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.

Syftet med emissionen är att stärka Bolagets balansräkning samt att finansiera (i) produktutveckling i syfte att minska produktionskostnader för och öka effektiviteten hos framtida generationer av Bolagets PWR BLOK, (ii) försäljnings- och marknadsföringsåtgärder, (iii) expanderings- och stödfunktioner i Sydafrika, och (iv) implementering av en strategi för skydd av immateriella rättigheter. Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att på ett tids- och kostnadseffektivt sätt genomföra en kapitalanskaffning för att stödja en fortsatt expansion och utveckling av Bolagets verksamhet. Ovanstående emissionsvillkor, däribland teckningskursen, har fastställts efter förhandlingar med de teckningsberättigade investerarna.

The purpose of the issue is to strengthen the Company's balance sheet and to finance (i) product development in order to decrease production costs and increase the efficiency of future generations of the Company's PWR BLOK, (ii) sales and marketing activities, (iii) expansion of the organization and the support facilities in South Africa, and (iv) implementation of an intellectual property rights (IPR) strategy. The reason for the deviation from the shareholders' preferential right is to raise capital in a time and cost efficient way in order to support a continued expansion and development of the Company's operations. The above terms and conditions for the issue, including the subscription price, have been established after negotiations with the subscribers.

Bolagsstämmans godkännande av styrelsens beslut är giltigt endast om det har biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

The approval by the general meeting of the Board of Directors' resolution is valid only where supported by shareholders holding at least two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

Handlingar enligt 15 kap. 8 och 9 §§ aktieföretagslagen har upprättats.
*Documents pursuant to Chapter 15, Sections 8 and 9 of the Swedish Companies Act
have been prepared.*

Göteborg i mars 2020 / *Gothenburg in March 2020*
Swedish Stirling AB (publ)
Styrelsen / *The Board of Directors*