

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 53 000 000 kronor genom emission av högst 53 000 000 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 53,000,000 through an issue of maximum 53,000,000 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 53 000 000 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 53,000,000. 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 9 procent årligen. Räntan ska betalas ut kvartalsvis i efterskott.
The interest rate of the convertible bonds shall be 9 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 Rose Capital PTY Limited as Trustee of the Rose Investment Trust, Gradual Solutions Inc Pte Limited och Miura Holding Limited. Överteckning kan inte ske.
The right to subscribe for the convertible bonds shall, with deviation from the shareholders' preferential right, be granted Rose Capital PTY Limited as Trustee of the Rose Investment Trust, Gradual Solutions Inc Pte Limited and Miura Holding Limited. Oversubscription cannot occur.
- (d) Teckning av de konvertibla skuldförbindelserna ska ske på särskild teckningslista senast den 4 september 2019. Styrelsen bemyndigas att förlänga tiden för teckning.

Subscription of the convertible bonds shall be made on a separate subscription list no later than 4 September 2019. The Board of Directors is authorized to extend the subscription period.

- (e) Tecknade konvertibla skuldförbindelser ska betalas kontant senast den 27 september 2019. Styrelsen bemyndigas att förlänga tiden för betalning.
Subscribed convertible bonds shall be paid in cash no later than 27 September 2019. The Board of Directors is authorized to extend the payment period.
- (f) Konvertibelinnehavarna har rätt att begära konvertering från och med den 1 januari 2021 fram till och med den 15 februari 2021.
The holders of the convertible bonds may request conversion during the period from and including 1 January 2021 until and including 15 February 2021.
- (g) Konvertibelinnehavarna har rätt att begära förtida konvertering inom fem bankdagar från det att Bolaget offentliggör att Bolagets aktier ska noteras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.
The holders of the convertible bonds may request early conversion within five banking days from an announcement that the Company's shares will be listed on a regulated market or a comparable market outside of the European Economic Area.
- (h) Konverteringskursen ska vara 10 kronor per aktie vid begäran om konvertering från konvertibelinnehavarnas sida. Bolagets aktiekapital kan i det fallet komma att öka med högst 53 000 kronor och antalet aktier i Bolaget högst ökas med 5 300 000 aktier.
The conversion rate shall be SEK 10 per share when the holders of the convertible bonds request conversion. The share capital of the Company may increase with maximum SEK 53,000 and the number of shares in the Company may increase by maximum 5,300,000 shares.
- (i) Bolaget har rätt att begära konvertering från och med den 16 februari 2021 till och med den 19 februari 2021.
The Company may request conversion during the period from and including 16 February 2021 until and including 19 February 2021.
- (j) Konverteringskursen ska vara 2 kronor per aktie vid begäran om konvertering från Bolagets sida. Bolagets aktiekapital kan i det fallet komma att ökas med högst 265 000 kronor och antalet aktier i Bolaget högst ökas med 26 500 000 aktier.
The conversion rate shall be SEK 2 per share when the Company requests conversion. The share capital of the Company may in this case increase with a maximum of SEK 265,000 and the number of shares in the Company may increase by a maximum of 26,500,000 shares.
- (k) 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.

- (l) Det konvertibla lånet förfaller till betalning den sista februari 2021, i den mån konvertering inte skett dessförinnan.
The convertible loan is due for payment on the last of February 2021, in so far as conversion has not occurred before.
- (m) De fullständiga villkoren för de konvertibla skuldförbindelserna framgår av Bilaga A, "Villkor för Swedish Stirling AB (publ):s konvertibler 2019/2021:2".
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 täcka kostnader för att få till stånd ett bindande avtal med Glencore Operations South Africa (Pty) Ltd. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att på ett tids- och kostnadseffektivt sätt genomföra en kapitalanskaffning till attraktiva villkor för att stödja en fortsatt expansion och utveckling av Bolagets verksamhet. Ovanstående emissionsvillkor, däribland teckningskursen, har fastställts efter förhandlingar med de teckningsberättigade investerarna med utgångspunkt i en bedömning av rimligheten av villkoren för de konvertibla skuldförbindelserna utförd av en finansiell rådgivare.
The purpose of the issue is to strengthen the Company's balance sheet and to cover expenses related to entering into binding agreements with Glencore Operations South Africa (Pty) Ltd. The reason for the deviation from the shareholders' preferential right is to raise capital in a time and cost efficient way at attractive terms 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 on the basis of an assessment of the reasonableness of the terms and conditions for the convertible bonds made by a financial advisor.

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 § aktiebolagslagen har upprättats.
Documents pursuant to Chapter 15, Section 8 of the Swedish Companies Act have been prepared.