

N.B. The English text is an in-house translation of the original Swedish text. Should there be any disparities between the Swedish and the English text, the Swedish text shall prevail.

Protokoll fört vid extra
bolagsstämma i Desenio Group AB
(publ), org.nr 559107-2839, den
4 mars 2025 i Stockholm
Minutes of the extraordinary general
meeting of Desenio Group AB (publ), reg.
no. 559107-2839, held on 4 March 2025
in Stockholm

§ 1 Stämmans öppnande / Opening of the general meeting

Stämman öppnades av advokat Mikael Borg på uppdrag av styrelsen.

The meeting was declared open on behalf of the board of directors by Mikael Borg, member of the Swedish Bar Association.

§ 2 Val av ordförande vid stämman / Election of chair of the meeting

Beslutades att välja advokat Mikael Borg till ordförande vid stämman. Noterades att advokat Joel Ståhl utsetts att föra protokoll vid stämman.

It was resolved to elect Mikael Borg, member of the Swedish Bar Association, as chair of the meeting. It was noted that Joel Ståhl, member of the Swedish Bar Association, was appointed to keep the minutes.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of voting register

Beslutades att godkänna bifogad förteckning att gälla som röstlängd vid stämman, Bilaga 1.

It was resolved to approve the attached register as voting register for the general meeting, Appendix 1.

§ 4 Val av en eller två justeringspersoner / Election of one or two persons to verify the minutes

Beslutades att utse Oscar Rydén, företrädandes aktieägaren Hugi Holding AB, till justeringsperson.

It was resolved to appoint Oscar Rydén, representing the shareholder Hugi Holding AB, to verify the minutes of the meeting.

§ 5 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / Determination as to whether the meeting has been duly convened

Antecknades att kallelse till den extra bolagsstämman publicerats i Post- och Inrikes Tidningar den 3 februari 2025 och hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den

30 januari 2025 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 3 februari 2025.

It was noted that notice of the extraordinary general meeting was published in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) on 3 February 2025 and has been available on the company's website since 30 January 2025 and that information that notice had been given was advertised in Svenska Dagbladet on 3 February 2025.

Konstaterades att den stämman var i behörig ordning sammankallad.

It was noted that the general meeting had been duly convened

§ 6 Godkännande av dagordning / Approval of the agenda

Godkändes den i kallelsen föreslagna dagordningen.

The agenda proposed in the notice of the extraordinary general meeting was approved.

§ 7 Beslut om (a) ändringar av bolagsordningen och (b) riktad emission av stamaktier och omstruktureringsaktier / Resolution on (a) amendments to the articles of association and (b) directed issue of ordinary shares and restructuring shares

Framlades styrelsens förslag till beslut om ändringar av bolagsordningen och nyemission av stamaktier och omstruktureringsaktier, Bilaga 2, och handlingar enligt 13 kap. 6–8 §§ aktiebolagslagen.

The board of directors' proposal for a resolution on amendments to the articles of association and a new issue of ordinary shares and restructuring shares, Appendix 2, and documents pursuant to Chapter 13, Sections 6–8 of the Swedish Companies Act were presented.

Konstaterades att förslaget och handlingar enligt 13 kap. 6–8 §§ aktiebolagslagen framlagts i behörig ordning.

It was noted that the proposal and documents pursuant to Chapter 13, Sections 6–8 of the Swedish Companies Act had been duly presented.

Konstaterades att beslut enligt denna punkt 7 är villkorat av att det skriftliga förfarande som bolaget initierade den 5 februari 2025 under dess utestående obligationer godkänns av obligationsinnehavarna, att det skriftliga förfarandet avslutades den 24 februari 2025 och godkändes med erforderlig majoritet och att detta villkor därmed är uppfyllt.

It was noted that the resolution under this item 7 is conditional upon the written procedure initiated by the company on 5 February 2025 under its outstanding bonds being approved by the bondholders, that the written procedure was completed on 24 February 2025 and approved by the requisite majority and that this condition is thus fulfilled.

Beslutades om ändringar av bolagsordningen och riktad emission av stamaktier och omstruktureringsaktier i enlighet med Bilaga 2.

It was resolved on amendments to the articles of association and directed issue of ordinary shares and restructuring shares in accordance with Appendix 2.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåts för beslutet eftersom beslutet biträdades av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna. Antecknades vidare att inga av de aktieägare som omfattas av Aktiemarknadsnämndens uttalanden AMN 2025:01 och AMN 2025:09 har deltagit i detta beslut.

It was noted that the requisite majority had been reached for the resolution as the resolution was supported by shareholders representing more than two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the meeting. It was further noted that none of the shareholders encompassed by the Swedish Securities Council's rulings AMN 2025:1 and AMN 2025:09 have participated in this resolution.

§ 8 Beslut om (a) fastställande av antalet styrelseledamöter (b) val av styrelseledamöter samt (c) arvode till styrelsen / Resolution on (a) determination of the number of members of the board of directors (b) election of board of directors and (c) remuneration to the board of directors

Beslutades att inga ändringar ska göras avseende antalet styrelseledamöter, val av styrelseledamöter eller arvode till styrelsen innebärandes att styrelsen kvarstår oförändrad.

It was resolved to make no changes regarding the number of members of the board of directors, election of members of the board of directors or remuneration to the board of directors meaning that the board of directors remains unchanged.

§ 9 Stämmans avslutande / Closing of meeting

Stämman förklarades avslutad.

The meeting was declared closed.

* * *

Vid protokollet:
At the minutes:

Joel Ståhl

Justerat:
Verified:

Mikael Borg

Oscar Rydén

Bilaga 2: Styrelsens förslag till beslut om ändringar av bolagsordningen och nyemission av stamaktier och omstruktureringsaktier

Appendix 2: The board of directors' proposal for a resolution on amendments to the articles of association and a new issue of ordinary shares and restructuring shares

Punkterna 7 (a) – (b) utgör ett förslag som ska godkännas som ett gemensamt beslut vid bolagsstämman. Beslut enligt denna punkt 7 är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, med undantag för de röster som avges och de aktier som företräds av medlemmar i Obligationssinnehavarkommittén och Refectio (såsom definieras nedan). Beslut enligt denna punkt 7 ska vidare vara villkorade av att det skriftliga förfarande under Obligationerna (såsom definierat nedan) som avses att initieras av Bolaget omkring den 3 februari 2025 (det ”**Skriftliga Förfarandet**”) godkänns med erforderlig majoritet. Om bolagsstämman inte godkänner förslagen under denna punkt 7 kommer Obligationerna (såsom definieras nedan) automatiskt och omedelbart att förfalla till betalning på dagen för bolagsstämman.

Styrelsen föreslår, utöver vad som anges nedan, att styrelsen, eller den som styrelsen anvisar, ska vara bemyndigad att vidta de justeringar i besluten enligt denna punkt 7 som kan visa sig vara erforderliga i samband med registreringar vid Bolagsverket och/eller Euroclear.

Punkt 7 (a) - Beslut om ändring av bolagsordningen

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om ändring av punkterna 4 och 5 i Bolagets bolagsordning enligt nedan för att möjliggöra nyemission av aktier i enlighet med förslaget under punkt 7 (b).

<i>Nuvarande lydelse</i>	<i>Föreslagen lydelse</i>
4. Aktiekapital	4. Aktiekapital
Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.	Aktiekapitalet utgör lägst <u>10 000 000</u> kronor och högst <u>40 000 000</u> kronor.
5. Antal aktier	5. Antal aktier
Antalet aktier ska vara lägst 140 000 000 stycken och högst 560 000 000 stycken.	Antalet aktier ska vara lägst <u>2 800 000 000</u> stycken och högst <u>11 200 000 000</u> stycken.

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman beslutar att följande nya punkter 6 och 7 läggs till i Bolagets bolagsordning, varigenom ett nytt aktieslag, omstruktureringsaktier, införs, samt att de nuvarande punkterna 6 – 11 i bolagsordningen numreras om därefter. Samtliga utestående aktier ska vara stamaktier.

Nya punkter

6. Aktieslag

Aktier ska kunna ges ut i två slag, stamaktier och omstruktureringsaktier.

Stamaktier och omstruktureringsaktier ska vardera berättiga till en (1) röst per aktie och äga lika rätt till utdelning. Vid likvidation ska omstruktureringsaktier ha företräde till att erhålla aktiernas kvotvärde, varefter stamaktier ska ha rätt att erhålla aktiernas kvotvärde. Därefter ska stamaktier och omstruktureringsaktier ha lika rätt till utskiftning vid likvidation. Aktier av varje aktieslag kan utges till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission emittera aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt till befintliga aktieägare ska alla aktieägare ha företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i förhållande till den andel av aktiekapitalet som deras aktier utgör, oberoende av aktieslag. Vad som sagts ovan ska inte innebära någon inskränkning i möjligheterna att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag.

7. Omvandlingsförbehåll

Vardera omstruktureringsaktie kan på begäran av ägare till en sådan aktie omvandlas till en stamaktie. Framställning därom ska skriftligen göras hos bolaget, varvid ska anges hur många aktier som önskas omvandlade. Omvandlingen ska därefter utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när registrering skett och anteckning gjorts i avstämningsregistret.

Vidare kan styrelsen besluta om omvandling av omstruktureringsaktier till stamaktier. Styrelsens beslut om omvandling ska ange hur många och vilka aktier som ska omvandlas. Omvandlingen ska därefter utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när registrering skett och anteckning gjorts i avstämningsregistret.

Punkt 7 (b) - Beslut om riktad nyemission av stamaktier och omstruktureringsaktier

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om en riktad nyemission av stamaktier och omstruktureringsaktier på följande villkor.

Ökning av aktiekapital och antal aktier

Bolagets aktiekapital ska ökas med högst 10 116 313,26 kronor genom nyemission av högst 2 832 567 690 nyemitterade aktier. Av de nyemitterade aktierna kan upp till samtliga sådana aktier vara omstruktureringsaktier och högst 29,4 procent (avrundat nedåt till närmaste heltal aktier) av sådana aktier vara stamaktier, motsvarande högst 832 774 900 nyemitterade stamaktier (det ”**Högsta Antalet Stamaktier**”) beroende på vilka aktier som tecknas enligt nedan.

Teckningsrätt

Rätt att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma den som är registrerad som ägare av Bolagets seniora säkerställda obligationer 2020/2025 med ISIN SE0015242839 (”**Obligationerna**”) i Bolagets skuldbok fördd av Euroclear på avstämningsdagen för deltagande i det Skriftliga Förfarandet, vilken beräknas infalla omkring den 10 februari 2025 (”**Avstämningsdagen**” respektive ”**Obligationsinnehavare**”). Vidare ska NT Refectio XII AS (”**Refectio**”, ett norskt aktiebolag som kontrolleras av den norska stiftelsen Stiftelsen Refectio) under vissa förutsättningar äga rätt att teckna omstruktureringsaktier för Obligationsinnehavarnas räkning enligt vad som anges nedan. Överteckning är inte möjlig. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att fullfölja den avsedda omstrukturen av Obligationerna som Bolaget offentliggjorde via pressmeddelande den 24 december 2024.

Samtliga Obligationsinnehavare ska ha rätt att teckna sin proportionella andel av de nyemitterade aktierna baserat på deras respektive innehav av Obligationer på Avstämningsdagen, justerat för makulering av Obligationer som innehas av Bolaget och återköp av Obligationer enligt beskrivningen i det Skriftliga Förfarandet (deras ”**Proportionella Andel**”). Vidare ska samtliga Obligationsinnehavare, inom ramen för det totala antalet nyemitterade aktier som de har rätt att teckna, ha rätt att välja att teckna antingen (i) 29,4 procent (avrundat nedåt till närmaste antal hela aktier) stamaktier och resterande del omstruktureringsaktier (de ”**Förvalda Procentsatserna**”, varvid sådan teckning är föremål för justeringar enligt nedan) eller (ii) 100 procent omstruktureringsaktier. Om inget val avseende vilket alternativ som väljs görs vid teckning ska Obligationsinnehavare anses ha tecknat aktier enligt de Förvalda Procentsatserna.

Av de nyemitterade aktierna kan upp till samtliga aktier vara omstruktureringsaktier och högst det Högsta Antalet Stamaktier vara stamaktier. Om det totala antalet tecknade stamaktier understiger det Högsta Antalet Stamaktier på grund av att Obligationsinnehavare valt alternativ (ii) i föregående stycke (teckning av endast omstruktureringsaktier) ska samtliga Obligationsinnehavare som valt alternativ (i) ovan (teckning av aktier enligt de Förvalda Procentsatserna) istället anses ha tecknat en högre andel (justerad proportionellt baserat på relevant Obligationsinnehavares Proportionella

Andel) stamaktier än de Förvalda Procentsatserna till dess att det totala antalet stamaktier som ska emitteras uppgår till det Högsta Antalet Stamaktier. Obligationsinnehavare som får sitt antal tecknade stamaktier justerat i enlighet med ovan ska få sin teckning av omstruktureringsaktier minskad i motsvarande mån så att deras totala antal tecknade aktier förblir oförändrat.

Teckning av omstruktureringsaktier ska vara villkorad av att relevant Obligationsinnehavare tillträder det aktieägaravtal som ska ingås mellan innehavarna av omstruktureringsaktier ("**Aktieägaravtalet**"). Om relevant Obligationsinnehavare inte ansluter sig till Aktieägaravtalet omedelbart före teckning av aktier ska Refectio istället äga rätt att teckna det antal omstruktureringsaktier som den aktuella Obligationsinnehavaren annars skulle ha haft rätt att teckna för sådan Obligationsinnehavares räkning. Avsikten är att Refectio ska inneha sådana aktier för respektive Obligationsinnehavares räkning till dess att antingen (i) den relevanta Obligationsinnehavaren har beviljats undantag från budplikten såsom beskrivs nedan och anslutit sig till Aktieägaravtalet eller (ii) Aktieägaravtalet inte längre är i kraft. För Obligationsinnehavare som inte ingår i Obligationsinnehavarkommittén (såsom definierat nedan) ska teckning av omstruktureringsaktier vidare vara villkorad av att erforderligt undantag erhålls från Aktiemarknadsnämnden avseende budplikt, vilket beskrivs närmare under rubriken "*Undantag från budplikt*" nedan. Om erforderligt undantag inte medges ska Refectio istället äga rätt att teckna det antal omstruktureringsaktier som de aktuella Obligationsinnehavarna annars skulle ha haft rätt att teckna för deras räkning.

Teckningskurs

Teckningskursen för samtliga emitterade aktier ska uppgå till 75 procent av Obligationernas nominella belopp efter makulering av Obligationer som innehas av Bolaget och återköp av Obligationer i enlighet med vad som beskrivs i det Skriftliga Förfarandet plus eventuell upplupen men obetald ränta per Avstämningsdagen. Teckningskursen kan aldrig vara lägre än aktiernas kvotvärde. Teckningskursen kommer att fastställas innan teckning sker. Teckningskursen har fastställts baserat på förhandlingar på armlängds avstånd med innehavarna av Obligationerna.

Den del av teckningskursen som överstiger kvotvärdet för aktierna ska överföras till den fria överkursfonden.

Teckningsperiod och betalning

De nya aktierna ska tecknas på en separat teckningslista från och med Avstämningsdagen och senast den 31 mars 2025. Tecknade aktier ska betalas genom att de Obligationer som innehas av tecknare skrivs ned med ett belopp motsvarande den totala teckningskursen, vilket således utgör betalning genom kvittning för de nyemitterade aktierna, senast den 31 mars 2025.

Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden och sista betalningsdag.

Rätt till utdelning

De nya aktierna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och de nya aktierna har införts i den av Euroclear förda aktieboken.

Ändringar av bolagsordningen

Beslutet om nyemission av aktier förutsätter ändring av bolagsordningen (se vidare ovan).

Undantag från budplikt

FLU AS, Pareto Nordic Corporate Bond, Fondsfinans Kreditt, Fondsfinans High Yield, Aktiv Forvaltning (Forsvarets Personellservice), Robus SCSp SICAV-FIAR Robus Recovery Fund II, Sundt AS, Riskornet AB, If Skadeförsäkring AB (publ) och Lombard International Assurance S.A (gemensamt ”**Obligationsinnehavarkommittén**”) och Refectio har erhållit dispens från Aktiemarknadsnämnden avseende den budplikt som annars skulle ha uppkommit genom deras deltagande i den planerade nyemissionen och efterföljande ingående av Aktieägaravtalet. Innan bolagsstämman kommer Bolaget, i enlighet med beslutet från Aktiemarknadsnämnden, att publicera den högsta möjliga ägarandelen som Obligationsinnehavarkommittén och Refectio kan uppnå genom att teckna aktier i den planerade nyemissionen, baserat på ägandet av Obligationer per Avstämningsdagen.

När de val som Obligationsinnehavare ämnar göra enligt det teckningsförfarande som beskrivs under rubriken ”*Teckningsrätt*” ovan är kända är det Obligationsinnehavarkommitténs avsikt att lämna in en uppdaterad hemställan till Aktiemarknadsnämnden om undantag från budplikt som ska omfatta samtliga Obligationsinnehavare som avser att teckna omstruktureringsaktier. Om dispens inte erhålls kommer Refectio, istället för och för de relevanta Obligationsinnehavarnas räkning, att ha rätt att teckna det antal omstruktureringsaktier som andra Obligationsinnehavare än Obligationsinnehavarkommittén annars skulle ha haft rätt att teckna.

Items 7 (a) – (b) are one proposal which is to be approved together as one resolution at the general meeting. The resolutions under this item 7 are valid only if supported by shareholders holding at least two-thirds (2/3) of both the votes cast and the shares represented at the general meeting, excluding any votes cast and shares represented by members of the Bondholder Committee and Refectio (both as defined below). The resolutions under this item 7 shall further be conditional upon the written procedure under the Bonds (as defined below) which is intended to be initiated by the Company on or around 3 February 2025 (the “**Written Procedure**”) being approved by the requisite majority. If the general meeting does not approve the resolutions under this item 7, the Bonds (as defined below) will become automatically and immediately due and payable on the date of the general meeting.

The board of directors proposes, in addition to what is stated below, that the board of directors, or the person authorised by the board of directors, shall be entitled to make any adjustments to the resolutions under this item 7 that may prove necessary in connection with registrations with the Swedish Companies Registration Office and/or Euroclear.

Item 7 (a) – Resolution on amendments to the articles of association

The board of directors proposes that the general meeting resolves to amend items 4 and 5 of the articles of association of the Company as set out below in order to enable the issue of new shares pursuant to the proposal under item 7 (b).

<i>Current wording</i>	<i>Proposed wording</i>
4. Share capital	4. Share capital
The share capital amounts to not less than SEK 500,000 and not more than SEK 2,000,000.	The share capital amounts to not less than SEK <u>10,000,000</u> and not more than SEK <u>40,000,000</u> .
5. Number of shares	5. Number of shares
The number of shares shall be not less than 140,000,000 and not more than 560,000,000.	The number of shares shall be not less than <u>2,800,000,000</u> and not more than <u>11,200,000,000</u> .

The board of directors further proposes that the general meeting resolves that the following new items 6 and 7 are added to the articles of association of the Company, thereby creating a new class of shares, restructuring shares, and that the current items 6 – 11 of the articles of association are re-numbered accordingly. All currently outstanding shares shall be ordinary shares.

New items

6. Share classes

Shares may be issued in two classes, ordinary shares and restructuring shares.

Ordinary shares and restructuring shares shall each entitle to one (1) vote per share and have equal rights to dividends. In case of liquidation, restructuring shares shall have preferential right to receive the quotient value of the shares, after which ordinary shares shall receive the quotient value of the shares.

Thereafter, ordinary shares and restructuring shares shall have equal rights to proceeds in case of liquidation. Shares of each class may be issued in a number corresponding to the entire share capital.

Should the company resolve to, through a cash issue or a set-off issue, issue shares, warrants or convertibles with preferential rights for current shareholders, all shareholders shall have preferential rights to subscribe for new shares, warrants or convertibles in proportion to the percentage of the share capital which their shares represent, regardless of share class. What is stipulated above shall not restrict the possibilities for resolving on a cash issue or set-off issue with deviation from the shareholders' preferential right.

In the event of an increase of the share capital by a bonus issue, new shares of each class shall be issued in relation to the number of shares of the same class already issued. In such cases, shares of a specific class carry preferential rights to new shares of the same class.

7. Conversion clause

Each restructuring share may upon request of the owner of such share be converted into one ordinary share. The request for conversion shall be made in writing to the company, wherein the number of shares to which the request refers shall be stated. The conversion shall thereafter without delay be reported to the Swedish Companies Registration Office for registration and will be deemed to have been effected as soon as the registration is completed and it has been noted in the central securities depository register.

In addition, the board of directors may resolve on conversion of restructuring shares into ordinary shares. The board of directors' decision on conversion shall specify how many and which shares that are to be converted. The conversion shall thereafter without delay be reported to the Swedish Companies Registration Office for registration and will be deemed to have been effected as soon as the registration is completed and it has been noted in the central securities depository register.

Item 7 (b) – Resolution on directed issue of ordinary shares and restructuring shares

The board of directors proposes that the general meeting resolves on a directed issue of ordinary shares and restructuring shares on the following terms and conditions.

Increase in share capital and number of shares

The Company's share capital shall be increased by not more than SEK 10,116,313.26 through a new issue of not more than 2,832,567,690 newly issued shares. Out of the newly issued shares, up to all of such shares can be restructuring shares and not more than 29.4 per cent (rounded downwards to the nearest number of whole shares) of such shares can be ordinary shares, corresponding to a maximum of 832,774,900 newly issued ordinary shares (the "**Maximum Number of Ordinary Shares**"), depending on which shares are subscribed for in accordance with the below.

Subscription right

The right to subscribe for the new shares shall, with deviation from the shareholders' preferential rights, rest with the persons who are entered as owners of the Company's senior secured bonds 2020/2025 with ISIN SE0015242839 (the "**Bonds**") in the Company's debt ledger kept by Euroclear on the record date to participate in the Written Procedure, which is estimated to occur on or around 10 February 2025 (the "**Record Date**" and "**Bondholders**", respectively). Further, NT Refectio XII AS ("**Refectio**", a limited liability company incorporated in Norway, controlled by Stiftelsen Refectio, a foundation incorporated in Norway) shall under certain circumstances be entitled to subscribe for restructuring shares on behalf of Bondholders as is set out below.

Oversubscription is not possible. The reason for the deviation from the shareholders' preferential rights is to complete the intended restructuring of the Bonds that was announced by the Company via press release on 24 December 2024.

All Bondholders shall have a right to subscribe for their proportional share of the newly issued shares based on their respective holding of Bonds on the Record Date as adjusted for the cancellation of Bonds held by the Company and tender of Bonds as described in the Written Procedure (their "**Proportional Share**"). Further, all Bondholders shall, within the total number of newly issued shares they are entitled to subscribe for, have a right to elect to subscribe for either (i) 29.4 per cent (rounded downwards to the nearest number of whole shares) ordinary shares and the remaining portion restructuring shares (the "**Default Percentages**", with such subscription being subject to adjustments as set out below) or (ii) 100 per cent restructuring shares. If no election regarding which alternative is chosen is made at subscription, Bondholders shall be deemed to have subscribed for shares in the Default Percentages.

Of newly issued shares, up to all shares can be restructuring shares and not more than the Maximum Number of Ordinary Shares can be ordinary shares. If, due to Bondholders

choosing alternative (ii) in the preceding paragraph (subscription of only restructuring shares), the total number of subscribed for ordinary shares is less than the Maximum Number of Ordinary Shares, all Bondholders who chose alternative (i) above (subscription of shares in the Default Percentages), or who is deemed to have made such subscription, shall instead be deemed to have subscribed for a higher proportion (adjusted proportionally based on the relevant Bondholder's Proportional Share) of ordinary shares than the Default Percentages until the total number of ordinary shares to be issued is equal to the Maximum Number of Ordinary Shares. Any Bondholders who have their subscribed for number of ordinary shares adjusted in accordance with the above shall have their subscription for restructuring shares reduced correspondingly so that their total number of subscribed for shares remains unchanged.

Subscription for restructuring shares shall be conditional upon the relevant Bondholder acceding to the shareholders' agreement to be entered into among the holders of restructuring shares (the "SHA"). If the relevant Bondholder does not accede to the SHA immediately prior to subscription of shares, Refectio will instead be entitled to subscribe for the number of restructuring shares which the Bondholder in question would otherwise have been entitled to subscribe for on such Bondholder's behalf. The intention is that Refectio will hold such shares on the respective Bondholder's behalf until either (i) the relevant Bondholder has been granted an exemption from the mandatory bid requirement further described below and acceded to the SHA or (ii) the SHA is no longer in force. Further, for Bondholders who are not part of the Bondholder Committee (as defined below), subscription for restructuring shares shall be conditional upon the requisite exemption being obtained from the Swedish Securities Council regarding the mandatory bid requirement, as is further detailed under the heading "*Exemption from mandatory bid requirement*" below. If the requisite exemption is not granted, Refectio will instead be entitled to subscribe for the number of restructuring shares which the Bondholders in question would otherwise have been entitled to subscribe for on such Bondholders' behalf.

Subscription price

The subscription price for all issued shares shall amount to 75 per cent of the nominal amount of the Bonds following cancellation of Bonds held by the Company and tender of Bonds as described in the Written Procedure plus any accrued but unpaid interest as of the Record Date. The subscription price can never be lower than the quotient value of the shares. The subscription price will be determined before subscription takes place. The subscription price has been determined based on negotiations at arm's length with the holders of the Bonds.

The part of the subscription price exceeding the quota value of the shares shall be allotted to the non-restricted statutory reserve.

Subscription period and payment

The new shares shall be subscribed for on a separate subscription list starting on the Record Date and not later than on 31 March 2025. Subscribed shares shall be paid for by the Bonds held by subscribers being written down in an amount corresponding to the total subscription price, thus constituting payment by way of set-off for the newly issued shares, not later than on 31 March 2025.

The board of directors shall be entitled to extend the subscription period and last day for payment.

Right to dividends

The new shares shall have right to receive dividends from the first record date for dividends that occurs after the shares have been registered with the Swedish Companies Registration Office and the new shares have been recorded in the Company's shareholders' register kept by Euroclear.

Amendments of the articles of association

The resolution on issue of shares requires an amendment of the Company's articles of association (as is further set out above).

Exemption from mandatory bid requirement

FLU AS, Pareto Nordic Corporate Bond, Fondsfinans Kreditt, Fondsfinans High Yield, Aktiv Forvaltning (Forsvarets Personellservice), Robus SCSp SICAV-FIAR Robus Recovery Fund II, Sundt AS, Riskornet AB, If Skadeförsäkring AB (publ) and Lombard International Assurance S.A (together the "**Bondholder Committee**") and Refectio have received an exemption from the Swedish Securities Council regarding the mandatory bid requirement which would otherwise be triggered by their participation in the contemplated share issue and subsequent entering into of the SHA. Prior to the general meeting, the Company will, pursuant to the decision from the Swedish Securities Council, publish the highest possible ownership percentages which the Bondholder Committee and Refectio can achieve by subscribing for shares in the contemplated share issue, based on the ownership of the Bonds as of the Record Date.

Once the elections to be made by Bondholders under the subscription procedure set out under the heading "*Subscription right*" above are known, it is the intention of the Bondholder Committee to submit an updated application to the Swedish Securities Council regarding an exemption from the mandatory bid requirement which is to encompass all Bondholders who intend to subscribe for restructuring shares. If this application is not approved, Refectio will, instead of and on the relevant Bondholders' behalf, be entitled to subscribe for the number of restructuring shares which the Bondholders other than the Bondholder Committee would otherwise have been entitled to subscribe for.