

*Dette dokumentet er utarbeidet både på norsk og engelsk. Dersom det skulle vise seg å være uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen ha forrang.*

*This document has been prepared in both Norwegian and English. In case of any discrepancy between the two versions, the Norwegian version shall prevail.*

**PROTOKOLL FOR  
EKSTRAORDINÆR  
GENERALFORSAMLING  
I  
LUMI GRUPPEN AS**

**MINUTES FROM  
EXTRAORDINARY  
GENERAL MEETING  
IN  
LUMI GRUPPEN AS**

Den 1. november 2023 kl. 10:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Lumi Gruppen AS (**Selskapet**) i Selskapets lokaler i Sandakerveien 116, 0484 Oslo.

An extraordinary general meeting of Lumi Gruppen AS (the **Company**) was held on 1 November 2023 at 10 am CET at the Company's offices at Sandakerveien 116, 0484 Oslo.

Til behandling forelå:

The following matters were discussed:

**1. Åpning av generalforsamlingen og opptak av fortegnelse over møtende aksjonærer**

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Helge Midttun, som opptok fortegnelse over de møtende aksjeeierne. Fortegnelsen, inkludert antall aksjer og stemmer representert, er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

I henhold til fortegnelsen var 48.870.859 av totalt 55.241.433 aksjer og stemmer, tilsvarende ca. 88,47 % av aksjekapitalen, representert på generalforsamlingen.

**2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen**

Helge Midttun ble valgt til møteleder, og Martin Prytz ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen.

**3. Godkjenning av innkalling og agendaen**

Det fremkom ingen bemerkninger til innkallingen. Innkallingen og dagsorden ble godkjent.

**4. Kapitalforhøyelse ved fortrinnsrettsemisjon**

Selskapet er, som annonsert i Selskapets børsmeldinger datert 31. august 2023 og 29. september 2023, i ferd med å reforhandle enkelte av Selskapets lånefasiliteter ("**Reforhandlingen**"). Styret har fremmet forslag om at generalforsamlingen iverksetter en fortrinnsrettsemisjon og treffer følgende beslutning:

- (i) *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 2.283.077,16 ved utstedelse av 5.435.898 aksjer, hver pålydende NOK 0.42, med et bruttoproveny på NOK 53.000.005,50*

**1. Opening of the meeting and registration of attending shareholders**

The general meeting was opened by the chairman of the board of directors, Helge Midttun, who made a record of the attending shareholders. The record of attending shareholders, including the number of shares and votes represented, is attached to these minutes in Appendix 1.

According to the record, 48,870,859 of a total of 55,241,433 shares and votes, corresponding to approx. 88.47% of the share capital, were represented at the general meeting.

**2. Election of chairperson and person to co-sign the minutes**

Helge Midttun was elected to chair the meeting and Martin Prytz was elected to co-sign the minutes together with the chairperson.

**3. Approval of the notice and the agenda**

There were no comments to the notice to the General Meeting or the agenda. The notice and the agenda were both approved.

**4. Capital increase in the form of a rights issue**

The Company is, as announced in the stock exchange announcements dated 31 August 2023 and 29 September 2023 in the process of refinancing its loan facilities (the "**Renegotiation**"). The board of directors have proposed that the general meeting resolves a rights issue and passes the following resolution:

- (i) *The share capital is increased with NOK 2,283,007.16 by issuance of 5,435,898 new shares, each with a nominal value of NOK 0.42, raising gross proceeds of NOK 53,000,005.50.*

- (ii) Tegningskursen er NOK 9,75 per aksje.
- (iii) De nye aksjene tilbys Selskapets eksisterende aksjonærer i henhold til fortrinnsretten jf. aksjeloven § 10-4 (1) ("Fortrinnsrettsemisjonen"). Aksjeeiere i selskapet per 1. november 2023, som er registrert i selskapets aksjeeierregister i VPS den 3. november 2023 ("Registreringsdatoen") vil få tildelt én tegningsrett per aksje registrert på tidspunktet hvor en tegningsrett gir rett til å tegne og bli tildelt 1 ny aksje i Selskapet.
- (iv) Tegningsrettene vil være omsettelige og registrert i VPS. Det vil ikke bli utstedt tegningsretter for aksjer som eventuelt eies av Selskapet. Tegningsrettene kan omsettes fra 6. november 2023 til 14. november 2023 kl. 16.30. Overtegning og tegning uten tegningsrett er tillatt.
- (v) Selskapet utarbeider for Fortrinnsrettsemisjonen et prospekt ("Prospektet") som skal registreres i Foretaksregisteret. Når Prospektet er registrert, er det styrets intensjon at Prospektet vil offentliggjøres umiddelbart. På nåværende tidspunkt foreligger ingen andre planer for å få Prospektet registrert ved eller godkjent av noen annen utenlandsk prospektmyndighet. De nye aksjene kan ikke tegnes av investorer i jurisdiksjoner der slik tegning ikke er tillatt, eller av personer som ikke lovlig kan tildeles slike aksjer. Selskapet eller Selskapets representant skal ha rett (men ikke plikt) til å selge tegningsretter for aksjeeiere som etter Selskapets oppfatning ikke lovlig kan tegne seg for nye aksjer, enten grunnet begrensninger i lov eller annen regulering i jurisdiksjonen hvor vedkommende aksjeeier bor eller er statsborger, mot overføring av netto proveny fra salget til aksjeeieren.
- (vi) Tegningsperioden begynner 6. november 2023 og avsluttes 20. november 2023 kl. 16:30 ("Tegningsperioden"). Tegningsperioden kan ikke bli avsluttet tidligere, men styret kan forlenge tegningsperioden. Dersom Prospektet ikke registreres tidnok for den angitte tegningsperioden, skal tegningsperioden begynne den første handelsdagen på Euronext Growth Oslo som etterfølger godkjenningen av prospektet, og avsluttes klokken 16.30 to uker deretter. Aksjene tegnes på en separat tegningsblankett forut for utløpet av tegningsperioden.
- (ii) The subscription price is NOK 9.75 per share.
- (iii) The new shares will be offered to the Company's existing shareholders according to the pre-emptive right in Section 10-4 (1) of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act (the "Rights Issue"). Shareholders in the company as per 1 November 2023 who are registered in the Company's shareholders' register in the VPS on 3 November 2023 (the "Record Date") shall be offered one subscription right for each share registered at the time where one subscription right gives the right to subscribe for 1 new share in the Company.
- (iv) The subscription rights will be tradable and registered in the VPS. No subscription rights will not be issued for any shares held in treasury by the Company. The subscription rights shall be tradable from 6 November 2023 until 16:30 (CET) on 14 November 2023. Over-subscription and subscription without subscription rights is permitted.
- (v) The Company is for the Rights Issue preparing a prospectus (the "Prospectus") that shall be registered with the Norwegian Register of Business Enterprises (the "NRBE"). When the Prospectus has been registered, it is the intention of the Board of Directors that the Prospectus will be published immediately. Currently, there are no other plans to have the Prospectus registered with or approved by any other foreign prospectus authority. The new shares may not be subscribed for by investors in jurisdictions where such subscription is not permitted or to whom the new shares cannot lawfully be offered. The Company, or anyone appointed or instructed by the Company, shall have the right (but no obligation), for shareholders who in the Company's opinion are not entitled to subscribe for new shares due to limitations set out in law or other regulations in the jurisdiction where the shareholder is resident or a citizen, to sell the relevant shareholder's subscription rights against transfer of the net proceeds from the sale to the shareholder.
- (vi) The subscription period shall commence on 6 November 2023 and expire on 20 November 2023 at 16:30 (CET) (the "Subscription Period"). The Subscription Period may not be shortened, but the Board of Directors may extend the Subscription Period. If the Prospectus is not registered in time to uphold this Subscription Period, the Subscription Period shall commence on the first trading day on Euronext Growth Oslo following the approval and expire at 16:30 (CET) two weeks thereafter. Subscription for shares shall be made on a separate

subscription form prior to the expiry of the Subscription Period.

(vii) Tegningsbeløpet skal innbetales til en nærmere oppgitt norsk dato. Betaling for de nye aksjene skal finne sted 23 november 2023 eller tidligere, eller den tredje handelsdagen på Euronext Growth Oslo etter utløpet av tegningsperioden dersom tegningsperioden er utsatt eller forlenget grunnet underpunkt (vi) over. Tegnere som har en norsk bankkonto må, og vil ved å signere tegningsblanketten gi en engangs ugjenkallelig fullmakt til å trekke tegningsbeløpet for de aksjene som er allokert til tegneren, fra en spesifisert norsk bankkonto. Det beløpet som skal betales, vil bli trukket fra den spesifiserte bankkontoen på eller omkring betalingsdatoen. Tegnere som ikke har en norsk bankkonto, må sørge for at endelig betaling for de nye aksjene som er tildelt dem, er mottatt på eller før betalingsdatoen.

(viii) De nye aksjene skal tildeles av styret. Følgende tildelingskriterier skal gjelde:

- a) Tildeling av aksjer til tegnere vil bli foretatt i samsvar med tildelte og ervervede tegningsretter som har blitt gyldig utøvet i løpet av tegningsperioden. En tegningsrett gir rett til å tegne seg for og bli tildelt 1 ny aksje i Selskapet.
- b) Dersom ikke alle tegningsrettene er gyldig utøvet, vil tegnere som har utøvet sin tegningsrett og som har overtegnet, bli tildelt aksjer i tillegg til dem som er tildelt på forholdsmessig basis, basert på antall tegningsretter utøvet av hver tegner. I den grad forholdsmessig tildeling ikke er mulig, vil Selskapet avgjøre tildelingen ved loddtrekning.
- c) Nye aksjer som ikke tildeles etter a) og b) over, vil bli tildelt til tegnere som ikke innehar tegningsretter. Styret vil bestrebe seg på å tildele forholdsmessig basert på de relevante tegningsbeløpene.

(vii) The subscription amount shall be paid to a specified Norwegian Bank Account. Payment for the new shares shall be made on or prior to 23 November 2023, or the third trading day on Euronext Growth after the expiry of the Subscription Period if the Subscription Period is postponed according to subparagraph (vi) above. Subscribers who have a Norwegian bank account must, and will by signing the subscription form, provide a one-time irrevocable authorization to debit a specified Norwegian bank account for the amount payable for the shares which are allocated to the subscriber. The allocated amount will be debited from the specified bank account on or around the payment date. Subscribers who do not have a Norwegian bank account must ensure that payment with cleared funds for the new shares allocated to them is received on or before the payment date.

(viii) The new shares shall be allocated by the Board. The following allocation criteria shall apply:

- a) Allocation of shares to subscribers will be made in accordance with granted and acquired subscription rights which have been validly exercised during the Subscription Period. One subscription right will give the right to subscribe for and be allocated 1 new shares.
- b) If not all subscription rights have been validly exercised, subscribers having exercised their subscription rights and who have over-subscribed, will be allocated additional new shares on a pro rata basis based on the number of subscription rights exercised by each such subscriber. To the extent that pro rata allocation is not possible, the Company will determine the allocation by the drawing of lots.
- c) New shares not allocated pursuant to a) and b) above will be allocated to subscribers not holding subscription rights. Allocation will be sought made on a pro rata basis based on the relevant subscription amounts.

d) Nye aksjer som ikke er tildelt i henhold til c) over, vil bli tildelt Garantisten, jf. punkt (xi) under.

(ix) De nye aksjene gir rettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.

(x) Vedtektenes § 4 endres etter kapitalforhøyelsen for å reflektere den nye aksjekapitalen og det nye antallet aksjer.

(xi) Fulltegning i Fortrinnsrettsemisjonen er sikret ved en garantiavtale med Lola Bidco AS ("Garantisten") som dels har forpliktet seg til å benytte sine tegningsretter og dels har garantert for tegning av den delen av Fortrinnsrettsemisjonen som ikke tegnes av dem selv eller andre. Aksjer som ikke har blitt tegnet av og allokert til andre tegnere i Fortrinnsrettsemisjonen ved utløpet av Tegningsperioden, skal allokere til Garantisten.

(xii) Selskapets kostnader knyttet til Fortrinnsrettsemisjonen er foreløpig estimert til om lag NOK 2.5 millioner. Det skal ikke betales Garantiprovisjon.

d) Any new shares not having been allocated on basis of item a) to c) above, will be allocated to the Underwriter, cf. item (xi) below.

(ix) The new shares will carry rights in the Company, including the right to dividend, from the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.

(x) Section 4 of the Company's Articles of Association is amended to reflect the new share capital and the new number of shares following the share capital increase.

(xi) Full Subscription in the Rights Issue has been secured through an underwriting agreement with Lola Bidco AS (the "Underwriter") that partly have committed to use its subscription rights and partly have underwritten for the portion of the Rights Issue that is not subscribed for by themselves or by others. Shares which have not been subscribed for and allocated to other subscribers in the Rights Issue at the expiry of the Subscription Period, shall be allocated to the Underwriter.

(xii) The costs payable by the Company in connection with the Rights Issue are provisionally estimated to be approximately NOK 2,5 million. No guarantee Compensation shall be paid.

Fortrinnsrettsemisjonen ble ikke vedtatt av generalforsamlingen da forslaget ikke oppnådde 2/3 flertall.

Syver Melsnes Nordli, som fullmektig for 20,54 % av aksjene i selskapet, bekreftet at de han er fullmektig, for ville ha stemt for kapitalforhøyelsen dersom eksisterende fullmakt til å forhøye aksjekapitalen hadde blitt trukket tilbake. Nordli oppfordret derfor styret til å kalle inn til en ny ekstraordinær generalforsamling for å tilbakekalle eksisterende fullmakt og for å beslutte en ny kapitalforhøyelse.

Ole Henrik Wille som representerte Lola Bidco AS og Hanover Investors Management, stilte seg uforstående til Nordlis synspunkt. Aksjonærene Nordli representerte har allerede ved sin tegning i emisjonen påtatt seg en forpliktelse til stemme for kapitalforhøyelsen og de hadde intet vilkår i sitt tilsagn om at eksisterende fullmakt (som de har godkjent tidligere) skulle tilbakekalles. Han skjønnte heller ikke hvorfor dette var viktig da aksjelovens regler om myndighetsmisbruk, likebehandling av aksjonærer m.v vil gjelde tilsvarende ved eventuell utøvelse av fullmakten.

The rights issue was not approved at the general meeting as the proposal did not receive the required 2/3 majority approval.

Syver Melsnes Nordli, as the representative for 20.54% of the shares in the Company, confirmed that those shareholders he represented would have voted for the rights issue if the existing board authorisation to increase the share capital of the Company had been revoked. Nordli therefore urged the board of directors to summon for a new extraordinary general meeting to revoke the existing board authorisation and to resolve a new capital increase.

Ole Henrik Wille, representing Lola Bidco AS and Hanover Investors Management, was unsympathetic of Nordli's views. Several of the shareholders Nordli represented have already, by subscribing for shares in the capital increase, undertaken an obligation to vote for the capital increase and they had no condition in their undertaking regarding revocation of the existing board authorisation (which they have approved earlier). Neither did he understand why this was important, as the Norwegian Private Limited Liability Companies Act on abuse of authority, equal treatment of shareholders etc. would apply equally if the board authorisation were to be exercised.

Stemmen mot kapitalforhøyelsen setter også Selskapet og styret i en vanskelig situasjon, da de må vurdere ulike alternativer for finansiering på nytt.

## 5. Valg av nytt styre

Da valgkomiteens opprinnelige forslag ikke hadde nødvendig støtte fra selskapets hovedaksjonær, ble det, i tråd med det alternative forslaget som ble fremmet på generalforsamlingen, besluttet at Selskapets styre skal ha følgende sammensetning frem til ordinær generalforsamling i 2025:

- Helge Midtun (styreleder)
- Bente Sollid Storhaug (styremedlem)
- Ashkan Senobari (styremedlem)
- Giles Smyth (styremedlem)
- Fred Lundqvist (styremedlem)

Anne Dahle er fortsatt de ansattes valgte representant i styret.

\*\*\*\*\*

Det forelå ikke flere saker til behandling, og møtet ble hevet.

\_\_\_\_\_  
Helge Midttun  
Møteleder / Chair of the meeting

The vote against the capital increase will also put the Company and its Board in a difficult situation, as it must consider different financing alternatives once again.

## 5. Election of new board of directors

As the proposal from the election committee did not have necessary support from the main shareholder of the Company, the general meeting resolved, in accordance with the alternative proposal presented at the general meeting, the following board composition for the Company until the annual general meeting in 2025:

- Helge Midtun (chairman)
- Bente Sollid Storhaug (board member)
- Ashkan Senobari (board member)
- Giles Smyth (board member)
- Fred Lundqvist (board member)

Anne Dahle is still the employees' elected representative at the board.

\*\*\*\*\*

There were no further matters on the agenda and the meeting was thus adjourned.

\_\_\_\_\_  
Martin Prytz  
Medundertegner / Co-signer

## Vedlegg:

Vedlegg 1: Fortegnelse over møtende aksjonærer

Vedlegg 2: Avstemningsresultat

## Appendices:

Appendix 1: Register of attending shareholders

Appendix 2: Voting results

