

## VEDLEGG 1 / APPENDIX 1

### STYRETS REDEGJØRELSE OG ERKLÆRING FOR SOFTOX AS

*Til generalforsamlingen i Softox AS*

### REDEGJØRELSE OG ERKLÆRING I FORBINDELSE MED KONVERTERING AV GJELD

#### 1. BAKGRUNN

Styret i Softox AS (**Selskapet**) gir herved i medhold av aksjeloven § 10-2, jf. § 2-6 følgende redegjørelse og erklæring i forbindelse med forhøyelse av aksjekapitalen i Selskapet ved utstedelse av nye aksjer mot konvertering av fordring som fordeler seg slik:

- NOK 68 339 226 fra 28 obligasjonsholdere,
- NOK 7 869 370 fra 9 ansatte og styremedlemmer,
- NOK 14 005 371 fra 15 administrative tjenesteytere,

felles benevnt "**Fordringene**".

#### 2 OM KAPITALFORHØYELSEN

Selskapet har gjeld på omtrent NOK 90,2 millioner. For å styrke Selskapets likviditet har Selskapet inngått avtaler med kreditorene av disse Fordringene ("**Kreditorene**") om konvertering av gjelden til ordinære aksjer.

Disse avtalene forutsetter at Selskapet klarer å øke Selskapets egenkapital med NOK 22.000.000, hvorav NOK 8.325.200 skal være frisk kapital. Dette vilkåret er oppfylt ved den foreslåtte kapitalforhøyelsen.

Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar kapitalforhøyelsen med et slingringsmonn. Dette handlingsrommet gir muligheter for fleksibilitet og effektivitet ved inngåelsen av avtaler som Selskapet må inngå for å oppfylle de vilkår oppstilt i konverteringsavtaler tilknyttet Fordringene. Total kapitalforhøyelse er estimert til NOK 98,5 millioner inklusive frisk kapital, herunder en overkurs på ca. NOK 88,7 millioner.

### THE BOARD'S STATEMENT AND DECLARATION FOR SOFTOX AS

*To the General Meeting of Softox AS*

### STATEMENT AND DECLARATION IN CONNECTION WITH CONVERSION OF DEBT

#### 1. BACKGROUND

The board of Softox AS (the **Company**) hereby provides, in accordance with the Norwegian Companies Act § 10-2, cf. § 2-6, the following statement and declaration in connection with increase of the share capital in the Company through issuance of new shares by conversion of receivables as follows:

- NOK 68 339 226 from 28 Bond-holders,
- NOK 7 869 370 from 9 employees and directors,
- NOK 14 005 371 from 15 administrative suppliers,

jointly the "**Receivables**").

#### 2 ABOUT THE CAPITAL INCREASE

The company has debt of approximately NOK 90.2 million. To strengthen the Company's liquidity, the Company has entered into agreements with the creditors under the Receivables ("**Creditors**") for the conversion of the debt into ordinary shares.

These agreements presuppose that the Company manages to increase the Company's equity by NOK 22,000,000, of which NOK 8,325,200 shall be new equity. This condition is met by the proposed capital increase.

The Board proposes that the general assembly approves the capital increase with a margin of maneuver. This scope of action provides opportunities for flexibility and efficiency in the conclusion of agreements that the Company must enter into to fulfill the conditions set out in the conversion agreements associated with Receivables. The total capital increase is estimated to be at NOK 98.5 million whereof ca. NOK 88.7 million consists of share premium.

Av kapitalforhøyelsen er NOK 90.213.967 gjeld som skal konverteres som tilsvarer 451.069.835 nye aksjer og en økning av aksjekapitalen på NOK 9.021.396,70

Aksjeinnskuddet for de nye aksjene, totalt NOK 9.021.396,70, skal gjøres opp ved konvertering av Fordringene etter aksjeloven § 10-2, og gjøres opp ved at Selskapet motregner Fordringene og Kreditorene får utstedt aksjene. Styret mener kapitalforhøyelsen er nødvendig for Selskapets økonomiske situasjon. Med gjelden konvertert, vil Selskapet ikke lenger belastes renteutgifter som følge av låneforpliktelser. Dette gir Selskapet større finansiell fleksibilitet, og åpner for en mer effektiv kapitalallokering, hvor midler kan omdirigeres fra rentebetalinger til investeringer i vekstinitiativer eller andre strategiske formål. Dette vil være positivt for Selskapets kredittvurdering og kan senke kostnadene ved eventuell fremtidig gjeldsfinansiering.

### 3 PRINSIPPER FOR VERDSETTELSEN

Verdsettelsen av aksjene på NOK 0,2 er fastslått i samarbeid med Sparebank 1 Markets og representerer det Selskapet anser som en akseptabel verddivurdering av aksjene hensyntatt foreliggende markedsbilde.

Det er styrets vurdering at den samlede verdien av Fordringene tilsvarer verdien av de 451.069.835 nye aksjene Kreditorene tegner seg for i kapitalforhøyelsen. Vurderingen bygger på at Selskapet ved motregning av Fordringene får løst seg fra gjeldsforpliktelsen Fordringene representerer.

Fordringene er verdsatt per dagens dato.

Etter styrets oppfatning er fremgangsmåten som ligger til grunn for vurderingen av innskuddet hensiktsmessig. Styret er ikke kjent med øvrige opplysninger av vesentlig betydning for vurderingen av innskuddet.

Basert på dette er det styrets konklusjon at verdien av Fordringene utgjør minimum NOK 90.213.967

### 4 STYRETS ERKLÆRING

Styret erklærer at motregningen med Fordringene mot Selskapet, pålydende NOK 90.213.967 minst tilsvarer verdien av Selskapets vederlag i form av utstedelse av 451.069.835 nye aksjer i Selskapet, pålydende NOK 0,02 per aksje og tegningskurs NOK 0,2, hvorav NOK 0,18 er overkurs per aksje. Fordringene gir totalt aksjeinnskudd på NOK 9.021.396,70 og overkurs NOK 81.192.570,30

Of the capital increase, NOK 90,213,967 is debt to be converted, corresponding to 451,069,835 new shares and an increase in share capital of NOK 9,021,396.70.

The subscription for the new shares, totaling NOK 9,021,396.70, shall be settled through conversion of the Receivables in accordance with the Norwegian Companies Act § 10-2, and shall be settled by the Company through set-off against the Receivables by the Creditors receiving shares.

The Board believes the capital increase is necessary for the Company's financial situation. With the debt converted, the Company will no longer incur interest expenses as a result of loan obligations. This gives the Company greater financial flexibility and opens up for more efficient capital allocation, where funds can be redirected from interest payments to investments in growth initiatives or other strategic purposes. This will be positive for the Company's credit rating and lower the costs of any future debt financing.

### 3 VALUATION PRINCIPLES

The valuation of the shares at NOK 0.2, is determined in collaboration with Sparebank 1 Markets and represents an acceptable value of shares considering the current market conditions.

The board's assessment is that the aggregate value of the Receivables corresponds to the value of the 451,069,835 new shares subscribed for by the Creditors in the capital increase. The assessment is based on the Company offsetting the Receivables and thereby extinguishing the debt obligation represented by the Receivables.

The receivables is valued as of the current date.

In the board's view, the approach underlying the valuation of the contribution is appropriate. The board is not aware of any other material information that is relevant to the assessment of the contribution.

Based on this, the board concludes that the value of the Receivables amounts to at least NOK 90,213,967.

### 4 THE BOARD'S DECLARATION

The board declares that offset against the Receivables against the Company in the amount of NOK 90,213,967, at least corresponds to the value of the consideration to be provided by the Company in the form of the issuance of 451,069,835 new shares in the Company, each with a nominal value of NOK 0.02 per share and a strike price of NOK 0.2, whereof NOK 0.18 is share premium per share. The Receivables provide a share capital increase of NOK 9,021,396.70 and NOK 81,192,570.30 in share premium.

*signaturside følger / signature page follows*

\*\*\*



Oslo, [13.03.24] 2024

DocuSigned by:  
*Geir Almås*  
DCC059A5CF3246A...

Geir Hermod Almås

DocuSigned by:  
*Henrik Nelsen*  
2B1826D00DE4459...

Henrik Johannes Nielsen

DocuSigned by:  
*Jørgen Berggrav*  
347F3208806341D...

Jørgen Berggrav  
director

DocuSigned by:  
*Adrian Bignami*  
F23D134E9C8441F...

Adrian Amico Bignami

director

DocuSigned by:  
*Olav Trygve Jørlsby*  
01AD01C8FCE1484D6...

Olav Trygve Jørlsby

director