

## SoftOx Solutions AS

### Redegjørelse i henhold til aksjeloven § 3-8 (3), jfr. § 2-6

Denne redegjørelsen er avgitt av styret i SoftOx Solutions AS, org. nr. 998 516 390 ("**Selskapet**") i henhold til aksjeloven § 3-8 (3), jfr. § 2-6.

Styret har godkjent en avtale om opptak av konvertibelt lån etter aksjeloven kapittel 11 ("**Avtalen**") som skal inngås mellom Selskapet som låntaker, og aksjonærene GH Holding AS, Aubert Invest AS, Pro AS, Østlandske Pensjonsforsikring, Almhaug Bolig og Geir Almås som långivere ("**Långiverne**").

Avtalen faller inn under aksjeloven § 3-8 ettersom (i) Långiverne er aksjonærer i Selskapet, (ii) Selskapets ytelse under Avtalen overstiger terskelverdien i § 3-8 (1), og (iii) ingen av unntakene i § 3-8 (6) kommer til anvendelse.

Det konvertible lånet er på NOK 40 millioner, med en rentesats på 10 % p.a. Løpetiden er fra 24. oktober 2022 til 15. januar 2024, som innebærer en maksimal ytelse fra Selskapet, altså rentekostnad, på NOK 4,9 millioner ("**Vederlaget**"). Det konvertible lånet, inkludert Vederlaget, vil etter hver av Låntakernes nærmere beslutning kunne gjøres opp ved konvertering til aksjer til en konverteringskurs på NOK 22,50 per aksje, som kan nedjusteres til tegningskursen i en etterfølgende emisjon eller utstedelse av andre finansielle instrumenter i løpet av løpetiden. Ytterligere vilkår for det konvertible vederlaget fremgår av et "Term Sheet" datert 11. oktober 2022, som styret har mottatt.

Vederlagets størrelse, i dette tilfellet rentesatsen, er blitt fastsatt basert på råd fra Selskapets finansielle rådgiver, SpareBank1 Markets AS ("**SB1M**"), som har utforsket flere finansieringsmuligheter for Selskapet. SB1M har basert på dette arbeidet gjennomført forhandlinger med Långiverne knyttet til størrelse og vilkår på det konvertible lånet. Som følge av de rådende markedsforholdene har det vært utfordrende å skaffe til veie kapital, og styret mener derfor Avtalen reflekterer markedsmessige vilkår for den finansieringen som er tilgjengelig for Selskapet.

### Report in accordance with the Private Limited Liability Companies Act section 3-8 (3), cf. section 2-6

This report has been prepared by the board of directors of SoftOx Solutions AS, enterprise no. 998 516 390 (the "**Company**") in accordance with Private Limited Liability Companies Act section 3-8 (3), cf. section 2-6.

The board of directors has approved an agreement regarding the issue of a convertible loan in accordance with the Private Limited Liability Companies Act (the "**Companies Act**") chapter 11 (the "**Agreement**"), which shall be entered into between the Company as borrower and the shareholders GH Holding AS, Aubert Invest AS, Pro AS, Østlandske Pensjonsforsikring, Almhaug Bolig and Geir Almås as lenders (the "**Lenders**").

The Agreement is subject to section 3-8 of the Companies Act since (i) the Lenders are shareholders of the Company, (ii) the consideration of the Company under the Agreement exceeds the threshold in section 3-8 (1), and (iii) none of the exemptions under section 3-8 (6) are applicable.

The convertible loan raises funds of NOK 40 million, with an interest rate of 10% p.a. The term of the loan is from 24 October 2022 until 15 January 2024, which means that the maximum consideration from the Company, being the total interest payments, is NOK 4.9 million (the "**Consideration**"). The convertible loan, including the Consideration, may at the sole discretion of each Lender be converted to shares in the Company at a conversion price of NOK 22.50 per share, the price which may be reduced in the event the Company carries out a subsequent issue of shares, a convertible loan or other financial instruments at a lower subscription price per share. The remaining terms of the convertible loan is included in the Term Sheet dated 11 October 2022, which has been provided to the Board.

The Consideration, meaning the interest rate, has been set based on advice from the Company's financial advisor, SpareBank1 Markets AS ("**SB1M**"), who has explored several solutions for the financing of the Company. SB1M has as part of these discussions carried out negotiations with the Lenders regarding the size and terms of the convertible loan. It has proven difficult to raise capital as a result of the prevailing market conditions, and the Board as such believes that the Agreement reflects the market terms for available financing for the Company.

Etter styrets oppfatning er fremgangsmåten som er brukt til å vurdere verdien av Vederlaget, hensiktsmessig.

Gitt Selskapets finansielle stilling er det styrets vurdering at Avtalen er i Selskapets interesse, og at det er rimelig samsvar mellom Vederlaget, og verdien av det konvertible lånet for Selskapet.

Styret har også vurdert kravet til forsvarlig egenkapital og likviditet, jf. Aksjeloven § 3-4, og mener Avtalen er et nødvendig bidrag for å sikre forsvarlig likviditet på kort sikt.

Styret er ikke kjent med andre forhold av betydning for beslutningen av om Selskapet skal inngå Avtalen.

The board of directors considers that the methods used to consider the value of the assets that the Company will sell and the consideration it will receive are suitable.

Taking into account the financial position of the Company, the board believes the Agreement is in the best interest of the Company, and that the Consideration in relation to the value of the convertible loan for the Company is reasonable

The board of directors have also assessed the requirement related to adequate equity and liquidity pursuant to the Companies act section 3-4, and has concluded that the Agreement is necessary in order to secure short term adequate liquidity.

The board of directors is not aware of any other circumstances that are significant for deciding whether the Company should enter into the Agreement.

In case of discrepancies between the Norwegian text and the English translation, the Norwegian text shall prevail.

\*\*\*

Oslo, 11. oktober / 11 October 2022

---

SIGNED

Melvin Teigen  
Styreleder

---

SIGNED

Kari Myren  
Styremedlem

---

SIGNED

Claus Seeberg  
Styremedlem

---

SIGNED

Olav Jarlsby  
Styremedlem