

Protokoll fört vid extra
bolagsstämma i **Ellos Holding
AB (publ)**, org. nr 559495-4116,
den 29 oktober 2025, kl. 10.00-
10.10, i Borås

1 ÖPPNANDE AV STÄMMAN (DAGORDNINGENS PUNKT 1)

Styrelsens ordförande Morten Eivindssøn Astrup hälsade aktieägarna och övriga närvarande välkomna och förklarade extra bolagsstämman öppnad.

2 VAL AV ORDFÖRANDE VID STÄMMAN (DAGORDNINGENS PUNKT 2)

Stämman valde Morten Eivindssøn Astrup till ordförande vid extra bolagsstämman i enlighet med förslag från de större aktieägarna Sissener, Storm Capital och Morten Eivindssøn Astrup gemensamt och Pareto (genom flera bolag) ("**Aktieägarna**"). Ordföranden informerade stämman om att Ellos chefsjurist Lorena Bokberg ombetts att föra dagens protokoll.

Stämman beslutade att inbjudna gäster, t.ex. anställda och aktieägare som inte rösträttsregistrerat sig, var välkomna att närvara vid stämman men utan rätt att yttra sig eller delta i stämmans beslut.

3 UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV RÖSTLÄNGD (DAGORDNINGENS PUNKT 3)

Stämman beslutade att godkänna den som Bilaga 1 till detta protokoll fogade, och av bolaget upprättade, förteckningen över närvarande aktieägare och ombud med eventuella biträden, att gälla såsom röstlängd vid extra bolagsstämman.

4 GODKÄNNANDE AV DAGORDNING (DAGORDNINGENS PUNKT 4)

Stämman godkände styrelsens förslag till dagordning, som hade varit infört i kallelsen till stämman.

5 VAL AV EN ELLER TVÅ JUSTERINGSPERSONER (DAGORDNINGENS PUNKT 5)

Stämman valde Joakim Friedman att tillsammans med ordföranden justera protokollet.

6 PRÖVNING AV OM STÄMMAN BLIVIT BEHÖRIGEN SAMMANKALLAD (DAGORDNINGENS PUNKT 6)

Det konstaterades att kallelse skett i enlighet med aktiebolagslagens och bolagsordningens bestämmelser.

Stämman beslutade att godkänna kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

7 VAL AV NY STYRELSELEDAMOT (DAGORDNINGENS PUNKT 7)

Stämman beslutade i enlighet med Aktieägarnas förslag att till ny styrelseledamot välja Mariette Kristensson för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Antecknades att styrelseledamoten tillika verkställande direktören Hans Ohlsson i samband med extra bolagsstämman lämnar sitt uppdrag som styrelseledamot i bolaget.

8 BESLUT OM ARVODEN TILL STYRELSENS LEDAMÖTER (DAGORDNINGENS PUNKT 8)

Stämman beslutade i enlighet med Aktieägarnas förslag att arvoden till styrelsen ska vara oförändrade i förhållande till årsstämmans beslut den 15 maj 2025, innebärande att den nyvalda styrelseledamoten Mariette Kristensson ska erhålla samma arvode som övriga ledamöter, proportionerat i förhållande till hennes kortare mandatperiod.

9 BESLUT OM ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGEN (DAGORDNINGENS PUNKT 9)

Stämman beslutade, i enlighet med Aktieägarnas förslag om ändring av bolagsordningen. Den nya bolagsordningen framgår i sin helhet i Bilaga 2.

10 BESLUT OM (A) INRÄTTANDE AV ETT LÅNGSIKTIGT AKTIEBASERAT INCITAMENTSPROGRAM, (B) ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGEN, (C) BESLUT OM EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER, OCH (D) BESLUT OM ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER (DAGORDNINGENS PUNKT 10)

Aktieägarnas förslag till beslut om (a) inrättande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram, (b) ändring av bolagsordningen, (c) beslut om emission av teckningsoptioner och (d) beslut om överlåtelse av teckningsoptioner presenterades i enlighet med Bilaga 3.

Stämman beslutade, i enlighet med Aktieägarnas förslag om (a) inrättande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram, (b) ändring av bolagsordningen, (c) beslut om emission av teckningsoptioner och (d) beslut om överlåtelse av teckningsoptioner.

Den nya bolagsordningen framgår i sin helhet i Bilaga 2.

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädade vid stämman samt att beslutet biträdades av samtliga i beslutet deltagande aktieägare.

11 STÄMMANS AVSLUTANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 11)

Ordföranden förklarade extra bolagsstämman avslutad.

Vid protokollet:

Lorena Bokberg

Justeras:

Morten Eivindssøn Astrup

Joakim Friedman

N.B. the English text is an unofficial translation

BOLAGSORDNING / ARTICLES OF ASSOCIATION

Organisationsnummer / Registration number: 559495-4116

1 FÖRETAGSNAMN / COMPANY NAME

Bolagets företagsnamn är Ellos Holding AB (publ).

The company's name is Ellos Holding AB (publ).

2 STYRELSENS SÄTE / REGISTERED OFFICE

Styrelsen har sitt säte i Borås kommun.

The company's registered office shall be the municipality of Borås.

3 VERKSAMHET / BUSINESS

Bolaget ska direkt eller indirekt äga och förvalta aktier, värdepapper och annan lös egendom samt fast egendom, direkt eller indirekt bedriva detaljhandelsverksamhet med främst textil- och konfektionsvaror samt idka därmed förenlig verksamhet.

The company's business shall be to directly or indirectly, own and manage shares, securities and other movable property as well as real property, directly and indirectly carry out retail sales activities, mainly with textile and ready-to-wear clothing products and other activities compatible therewith.

4 AKTIEKAPITAL / SHARE CAPITAL

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 250 000 000 kronor och högst 1 000 000 000 kronor.

The company's share capital shall be no less than SEK 250,000,000 and no more than SEK 1,000,000,000.

5 ANTAL AKTIER / NUMBER OF SHARES

Antalet aktier ska vara lägst 250 000 000 och högst 1 000 000 000 stycken.

The company shall have no less than 250,000,000 shares and no more than 1,000,000,000 shares.

6 AKTIESLAG / CLASSES OF SHARES

6.1 Olika aktieslag / Different classes of shares

Aktier kan ges ut i fem aktieslag; stamaktier, preferensaktier av serie A, preferensaktier av serie B, preferensaktier av serie C och preferensaktier av serie D. Av varje aktieslag kan utges högst 100 procent av det totala antalet aktier i bolaget. Preferensaktier av serie A benämns nedan "**Preferensaktier A**", preferensaktier av serie B benämns nedan "**Preferensaktier B**", preferensaktier av serie C benämns nedan "**Preferensaktier C**" och preferensaktier av serie D benämns nedan "**Preferensaktier D**". Preferensaktier A, Preferensaktier B, Preferensaktier C och Preferensaktier D benämns nedan gemensamt "**Tillväxtaktier**".

Shares can be issued in five classes of shares; ordinary shares, preference shares of series A, preference shares of series B, preference shares of series C and preference shares of series D. Of each share class, a maximum of 100 percent of the shares in the company may be

issued. Preference shares of series A are hereinafter referred to as a "**Preference Shares A**", preference shares of series B are referred to as a "**Preference Shares B**", preference shares of series C are referred to as a "**Preference Shares C**" and preference shares of series D are referred to as a "**Preference Shares D**". Preference Shares A, Preference Shares B, Preference Shares C and Preference Shares D are collectively referred to as "**Hurdle Shares**".

6.2 Rösträtt / Voting rights

Varje aktie medför en röst per aktie.

Each share carries one vote per share.

6.3 Utbetalningar / Distributions

Aktierna ska ha den inbördes rätt att mottaga medel vid vinstutdelning, annan överföring av vinstmedel, eller annan värdeöverföring, samt vid likvidation eller annan upplösning av bolaget ("**Utbetalningar**") som följer av denna Punkt 6.3:

*The shares shall have the relative rights to receive dividends out of the company's distributable profits, any other transfer of the company's distributable profits, any other value transfer and in connection with a liquidation or any other dissolution of the company ("**Distributions**") that follows from this Section 6.3:*

- (a) I första hand ska stamaktier äga företräde framför Tillväxtaktier att motta medel vid Utbetalningar intill dess det sammanlagda belopp som sålunda utbetalas till innehavare av stamaktier motsvarar 1 krona per stamaktie (sådan belopp benämns härafter som "**Tröskelbelopp I**"), justerat för eventuella nyemissioner, sammanläggningar och uppdelningar av aktier eller liknande omstrukturering av bolagets aktiekapital i den utsträckning som krävs för att stamaktiernas rätt till utdelning ska förbli oförändrad i förhållande till Tillväxtaktiers rätt till utdelning (såsom tillämpligt). Intill dess att Tröskelbelopp I i dess helhet har utbetalats till innehavarna av stamaktierna, medför Tillväxtaktierna inte någon rätt att motta medel vid Utbetalningar.

*Firstly, ordinary shares shall have priority over Hurdle Shares to receive funds in connection with Distributions until the total amount thus paid to the holders of ordinary shares is equal to SEK 1 per ordinary share (such amount hereinafter referred to as "**Hurdle Amount I**"), as adjusted for any share issues, reversed share splits and share splits or similar restructuring of the share capital of the company to the extent required in order for ordinary shares' right to proceeds of the company to remain unchanged in relation to the Hurdle Shares' right to proceeds of the company. Until Hurdle Amount I has been paid out in its entirety to the holders of ordinary shares, the Hurdle Shares shall not entitle the holders of such shares to receive any funds in connection with Distributions.*

- (b) Efter det att Tröskelbelopp I i dess helhet har utbetalats till innehavarna av stamaktierna, ska stamaktierna och Preferensaktier A till lika delar (*pari passu*) äga rätt att motta medel vid Utbetalningar intill dess det sammanlagda belopp som sålunda utbetalas till innehavare av stamaktier och Preferensaktier A (i tillägg till Utbetalningar enligt punkten 6.3(a)) motsvarar 0,5 kronor per stamaktie respektive Preferensaktie A (sådan belopp benämns härafter som "**Tröskelbelopp II**"), justerat för eventuella nyemissioner, sammanläggningar och uppdelningar av aktier eller liknande omstrukturering av bolagets aktiekapital i den utsträckning som krävs för

att stamaktiernas rätt till utdelning ska förbli oförändrad i förhållande till Tillväxtaktiers rätt till utdelning (såsom tillämpligt).

*When Hurdle Amount I has been paid out in its entirety to the holders of ordinary shares, the ordinary shares and Preference Shares A shall, in equal parts (pari passu), be entitled to receive funds in connection with Distributions until the total amount thus paid to the holders of ordinary shares and Preference Shares A (in addition to Distributions in accordance with Section 6.3(a)) is equal to an amount of SEK 0.5 per ordinary share and Preference Share A, respectively (such amount hereinafter referred to as "**Hurdle Amount II**"), as adjusted for any share issues, reversed share splits and share splits or similar restructuring of the share capital of the company to the extent required in order for ordinary shares' right to proceeds of the company to remain unchanged in relation to the Hurdle Shares' right to proceeds of the company.*

- (c) Efter det att Tröskelbelopp II i dess helhet har utbetalts till innehavarna av stamaktierna och Preferensaktier A, ska Preferensaktier B äga rätt att motta medel vid Utbetalningar intill dess det sammanlagda belopp som sålunda utbetalas till innehavare av Preferensaktier B motsvarar 0,5 kronor per Preferensaktie B (sådan belopp benämns härfter som "**Upphämningsbelopp I**"), justerat för eventuella nyemissioner, sammanläggningar och uppdelningar av aktier eller liknande omstrukturering av bolagets aktiekapital i den utsträckning som krävs för att stamaktiernas rätt till utdelning ska förbli oförändrad i förhållande till Tillväxtaktiers rätt till utdelning (såsom tillämpligt).

*When Hurdle Amount II has been paid out in its entirety to the holders of ordinary shares and Preference Shares A, Preference Shares B shall be entitled to receive funds in connection with Distributions until the total amount thus paid to the holders of Preference Shares B is equal to SEK 0.5 per Preference Share B (such amount hereinafter referred to as "**Catch-Up Amount I**"), as adjusted for any share issues, reversed share splits and share splits or similar restructuring of the share capital of the company to the extent required in order for ordinary shares' right to proceeds of the company to remain unchanged in relation to the Hurdle Shares' right to proceeds of the company.*

- (d) Efter det att Upphämningsbelopp I i dess helhet har utbetalts till innehavarna av Preferensaktier B, ska stamaktierna, Preferensaktier A och Preferensaktier B till lika delar (*pari passu*) äga rätt att motta medel vid Utbetalningar intill dess det sammanlagda belopp som sålunda utbetalas till innehavare av stamaktier, Preferensaktier A och Preferensaktier B (i tillägg till Utbetalningar enligt punkterna 6.3(a)-(c)) motsvarar 0,25 kronor per stamaktie, Preferensaktie A respektive Preferensaktie B (sådan belopp benämns härfter som "**Tröskelbelopp III**"), justerat för eventuella nyemissioner, sammanläggningar och uppdelningar av aktier eller liknande omstrukturering av bolagets aktiekapital i den utsträckning som krävs för att stamaktiernas rätt till utdelning ska förbli oförändrad i förhållande till Tillväxtaktiers rätt till utdelning (såsom tillämpligt).

When Catch-Up Amount I has been paid out in its entirety to the holders of Preference Shares B, the ordinary shares, Preference Shares A and Preference Shares B shall, in equal parts (pari passu), be entitled to receive funds in connection with Distributions until the total amount thus paid to the holders of ordinary shares, Preference Shares A and Preference Shares B (in addition to

*Distributions in accordance with Sections 6.3(a)-(c)) is equal to an amount of SEK 0.25 per ordinary share, Preference Share A and Preference Share B, respectively (such amount hereinafter referred to as "**Hurdle Amount III**"), as adjusted for any share issues, reversed share splits and share splits or similar restructuring of the share capital of the company to the extent required in order for ordinary shares' right to proceeds of the company to remain unchanged in relation to the Hurdle Shares' right to proceeds of the company.*

- (e) Efter det att Tröskelbelopp III i dess helhet har utbetalts till innehavarna av stamaktierna, Preferensaktier A och Preferensaktier B, ska Preferensaktier C äga rätt att motta medel vid Utbetalningar intill dess det sammanlagda belopp som sålunda utbetalas till innehavare av Preferensaktier C motsvarar 0,75 kronor per Preferensaktie C (sådan belopp benämns härafter som "**Upphämningsbelopp II**"), justerat för eventuella nyemissioner, sammanläggningar och uppdelningar av aktier eller liknande omstrukturering av bolagets aktiekapital i den utsträckning som krävs för att stamaktiernas rätt till utdelning ska förbli oförändrad i förhållande till Tillväxtaktiers rätt till utdelning (såsom tillämpligt).

*When Hurdle Amount III has been paid out in its entirety to the holders of ordinary shares, Preference Shares A and Preference Shares B, Preference Shares C shall be entitled to receive funds in connection with Distributions until the total amount thus paid to the holders of Preference Shares C is equal to SEK 0.75 per Preference Share C (such amount hereinafter referred to as "**Catch-Up Amount II**"), as adjusted for any share issues, reversed share splits and share splits or similar restructuring of the share capital of the company to the extent required in order for ordinary shares' right to proceeds of the company to remain unchanged in relation to the Hurdle Shares' right to proceeds of the company.*

- (f) Efter det att Upphämningsbelopp II i dess helhet har utbetalts till innehavarna av Preferensaktier C, ska stamaktierna, Preferensaktier A, Preferensaktier B och Preferensaktier C till lika delar (*pari passu*) äga rätt att motta medel vid Utbetalningar intill dess det sammanlagda belopp som sålunda utbetalas till innehavare av stamaktier, Preferensaktier A, Preferensaktier B och Preferensaktier C (i tillägg till Utbetalningar enligt punkterna 6.3(a)-(e)) totalt motsvarar 0,25 kronor per stamaktie, Preferensaktie A, Preferensaktie B respektive Preferensaktie C (sådan belopp benämns härafter som "**Tröskelbelopp IV**"), justerat för eventuella nyemissioner, sammanläggningar och uppdelningar av aktier eller liknande omstrukturering av bolagets aktiekapital i den utsträckning som krävs för att stamaktiernas rätt till utdelning ska förbli oförändrad i förhållande till Tillväxtaktiers rätt till utdelning (såsom tillämpligt).

*When Catch-Up Amount II has been paid out in its entirety to the holders of Preference Shares C, the ordinary shares, Preference Shares A, Preference Shares B and Preference Shares C shall, in equal parts (*pari passu*), be entitled to receive funds in connection with Distributions until the total amount thus paid to the holders of ordinary shares, Preference Shares A, Preference Shares B and Preference Shares C (in addition to Distributions in accordance with Sections 6.3(a)-(e)) is equal to an amount of SEK 0.25 per ordinary share, Preference Share A, Preference Share B and Preference Share C (such amount hereinafter referred to as "**Hurdle Amount IV**"), as adjusted for any share issues, reversed share splits and share splits or similar restructuring of the share capital of the company to the*

extent required in order for ordinary shares' right to proceeds of the company to remain unchanged in relation to the Hurdle Shares' right to proceeds of the company.

- (g) Efter det att Tröskelbelopp IV i dess helhet har utbetalts till innehavarna av stamaktierna, Preferensaktier A, Preferensaktier B och Preferensaktier C, ska Preferensaktier D äga rätt att motta medel vid Utbetalningar intill dess det sammanlagda belopp som sålunda utbetalas till innehavare av Preferensaktier D motsvarar 1 krona per Preferensaktie D (sådan belopp benämns härafter som "**Upphämtningsbelopp III**"), justerat för eventuella nyemissioner, sammanläggningar och uppdelningar av aktier eller liknande omstrukturering av bolagets aktiekapital i den utsträckning som krävs för att stamaktiernas rätt till utdelning ska förbli oförändrad i förhållande till Tillväxtaktiers rätt till utdelning (såsom tillämpligt).

*When Hurdle Amount IV has been paid out in its entirety to the holders of ordinary shares, Preference Shares A, Preference Shares B and Preference Shares C, Preference Shares D shall be entitled to receive funds in connection with Distributions until the total amount thus paid to the holders of Preference Shares D is equal to SEK 1 per Preference Share D (such amount hereinafter referred to as "**Catch-Up Amount III**"), as adjusted for any share issues, reversed share splits and share splits or similar restructuring of the share capital of the company to the extent required in order for ordinary shares' right to proceeds of the company to remain unchanged in relation to the Hurdle Shares' right to proceeds of the company.*

- (h) Efter det att Upphämtningsbelopp III i dess helhet har utbetalts till innehavarna av Preferensaktier D, ska samtliga medel vid Utbetalningar fördelas till lika delar (*pari passu*) mellan stamaktierna, Preferensaktier A, Preferensaktier B, Preferensaktier C och Preferensaktier D.

Once Catch-Up Amount III has been paid out in its entirety to the holders of Preference Shares D, all Distributions shall be made and distributed, in equal parts (pari passu), to the ordinary shares, Preference Shares A, Preference Shares B, Preference Shares C and Preference Shares D.

För det fall endast aktier av ett slag är utestående ska samtliga Utbetalningar tillkomma detta aktieslag.

In the event that shares of only one class are outstanding, all Distributions shall be allotted to such class of shares.

6.4 Företrädesrätt vid emissioner / Preferential rights in share issues

Beslutas att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier eller Tillväxtaktier eller teckningsoptioner eller konvertibler berättigande till nyteckning av sådana aktier, ska ägare av stamaktier och Tillväxtaktier äga rätt att teckna nya aktier, eller teckningsoptioner eller konvertibler, av samma aktieslag i förhållande (*pro rata*) till det antal aktier innehavaren sedan tidigare äger (primär företrädesrätt). Aktier, eller teckningsoptioner eller konvertibler, som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier, eller teckningsoptioner eller konvertibler, räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna, teckningsoptionerna eller konvertiblerna fördelas mellan tecknarna i förhållande (*pro rata*) till det antal aktier de sedan tidigare äger och i den mån detta

inte kan ske, genom lottning.

If the company resolves to issue new ordinary shares or Hurdle Shares, or warrants or convertibles entitling to subscription of such shares, the holders of ordinary shares and Hurdle Shares shall have preferential rights to subscribe for new shares, warrants or convertibles, of the same class in proportion to (on a pro rata basis) the number of shares previously held by them (primary preferential right). Shares, warrants or convertibles, which are not subscribed for with primary preference right shall be offered for subscription by all shareholders (secondary preferential right). If the shares, warrants or convertibles thus offered are not sufficient for the subscription pursuant to the secondary preferential rights, the shares, warrants or convertibles shall be allocated between the subscribers pro rata to the number of shares previously held and, to the extent such allocation cannot be effected, by the drawing of lots.

Beslutas att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast aktier av visst slag, eller teckningsoptioner eller konvertibler berättigande till nyteckning av aktier av visst slag, ska samtliga aktieägare, oavsett av vilket aktieslag deras aktier är, äga företrädesrätt att teckna nya aktier, eller teckningsoptioner eller konvertibler, i förhållande (*pro rata*) till det antal aktier de sedan tidigare äger.

If the company resolves to only issue shares of one class, or warrants or convertibles entitling to subscription of shares of one class, all shareholders, irrespective of the share class of their shares, shall have preferential right to subscribe for new shares warrants or convertibles, in proportion to (on a pro rata basis) the number of shares previously held by them.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission, apportemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

The above shall not limit the possibility to resolve on issues of shares by way of payment in cash, payment in-kind or by way of set-off of claims with disapplication of the shareholders' preferential rights.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya stamaktier samt Tillväxtaktier emitteras i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska ägare av aktier av respektive aktieslag ha rätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande (*pro rata*) till det antal aktier av respektive slag innehavaren förut ägde.

In the event of an increase of the share capital by way of a bonus issue, new ordinary shares and Hurdle Shares shall be issued in proportion to the number of shares of each class previously outstanding. In connection therewith, the holders of shares of the respective share classes shall be entitled to new shares of the same class in proportion to (on a pro rata basis) the number of shares of each class previously held by them.

7 STYRELSE / BOARD OF DIRECTORS

Styrelsen ska bestå av tre till fem ledamöter med högst två suppleanter.
The Board of Directors shall consist of three to five board members and no more than two deputy board members.

Består styrelsen av en eller två ledamöter ska minst en suppleant utses.
In case the Board of Directors consists of one or two board members, at least one deputy board member shall be appointed.

8 REVISOR / AUDITOR

Bolaget ska ha 1-2 revisorer med eller utan revisorssuppleant eller ett registrerat revisionsbolag.

The company shall have 1-2 auditors with or without deputy auditors or a registered accounting firm.

9 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA / NOTICE OF SHAREHOLDERS' MEETING

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Notices of shareholders' meetings shall be given by announcement in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) and by keeping the notice available at the company's website. Announcement that notice has been given shall be published in Dagens Industri.

10 FORM OCH ORT FÖR BOLAGSSTÄMMA / FORM AND PLACE OF SHAREHOLDERS' MEETING

Bolagsstämma kan, förutom vid styrelsens säte, hållas i Stockholm eller Göteborg. Styrelsen kan också besluta att bolagsstämma ska hållas digitalt.

Shareholders' meetings can, in addition to at the seat of the Board of Directors, be held in Stockholm or Gothenburg. The board of directors may also resolve that a shareholders' meeting shall be held digitally.

11 POSTRÖSTNING / VOTING BY POST

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

The board of directors has the right before a general meeting to decide that shareholders shall be able to exercise their right to vote by post before the general meeting.

12 ÖPPNANDE AV STÄMMA / OPENING OF THE SHAREHOLDERS' MEETING

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

The chairman of the Board of Directors, or a person so appointed by the Board of Directors, shall open the shareholders' meeting and preside over its proceedings until a chairman for the meeting has been appointed.

13 ÅRSSTÄMMA / ANNUAL GENERAL MEETING

Årsstämma ska hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordning;
4. val av en eller två justeringsmän;

5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. föredragning av framlagd årsredovisning och i förekommande fall revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om:
 - (a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - (b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; och
 - (c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
8. fastställande av styrelse- och i förekommande fall revisorsarvoden;
9. val av styrelse och i förekommande fall revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter; och
10. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

The annual general meeting shall be held annually within six months following the expiration of the financial year.

The following matters shall be addressed at the annual general meeting:

1. *appointment of a chairman of the meeting;*
2. *preparation and approval of the voting list;*
3. *approval of the agenda;*
4. *appointment of one or two persons to verify the minutes of the meeting;*
5. *determination of whether the meeting was duly convened;*
6. *presentation of the annual report and, where applicable, the auditors' report and the consolidated financial statements and the auditors' report for the group;*
7. *resolutions regarding:*
 - (a) *the adoption of the income statement and the balance sheet and, when applicable, the consolidated income statement and the consolidated balance sheet;*
 - (b) *allocation of the company's profits or losses in accordance with the adopted balance sheet;*
 - (c) *discharge of the board members and, where applicable, the managing director from liability;*
8. *determination of fees for members of the Board of Directors and, where applicable, the auditors;*
9. *appointment of board members and, where applicable, auditors and deputy auditors; and*

10. *other matters which are set out in the Swedish Companies Act or the company's articles of association.*

14 RÄKENSKAPSÅR / FINANCIAL YEAR

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari till 31 december.

The company's financial year shall be 1 January to 31 December.

15 OMVANDLINGSFÖRBEHÅLL / RECLASSIFICATION CLAUSE

Tillväxtaktier kan, genom beslut av styrelsen, omvandlas till stamaktier, under förutsättning att marknadsvärdet för den relevanta serien Tillväxtaktier överstiger 0,00 kronor, varvid marknadsvärdet ska bestämmas av styrelsen enligt dess rimliga bedömning, med beaktande av vedertagna principer och omständigheter, samt baserat på det volymviktade genomsnittliga priset för bolagets stamaktie på en på börs eller annan marknadsplats för finansiella instrument i Europa under en period motsvarande de närmast föregående fem (5) handelsdagarna då handel i stamaktien förekommit när omvandlingsvillkoret prövas av styrelsen ("**Marknadsvärdet**"). Omvandlingen ska ske baserat på marknadsvärdet av den relevanta serien Tillväxtaktier respektive stamaktierna. Endast ett helt antal Tillväxtaktier kan omvandlas, varvid avrundning ska ske nedåt till närmaste hela Tillväxtaktie.

*Hurdle Shares may, by resolution of the Board of Directors, be converted to ordinary shares, provided that the fair market value of the relevant series of Hurdle Shares exceeds SEK 0.00, whereby the fair market value shall be determined by the Board of Directors in its reasonable assessment, taking into consideration generally established principles and circumstances, and based on the volume-weighted average share price of the Company's ordinary share on a public stock exchange, regulated market place or other recognised exchange for the public trading of shares anywhere in Europe, during a period corresponding to the most recent five (5) trading days when trading in ordinary shares has taken place, as per the date when the condition for the reclassification shall be assessed by the Board of Directors (the "**Fair Market Value**"). The reclassification shall be made based on the Fair Market Value of the relevant series of Hurdle Shares and ordinary shares, respectively. Only a whole number of Hurdle Shares may be converted, and the Hurdle Shares subject to reclassification shall be rounded down to the nearest whole Hurdle Share.*

Innehavare av Tillväxtaktie kan skriften framställa begäran om omvandling av Tillväxtaktier till stamaktier hos bolagets styrelse, varvid styrelsen ska pröva om villkoret för omvandling enligt ovan är uppfyllt per dagen då sådan framställan gjorts. Begäran ska innehålla information om hur många aktier som önskas omvandlade och, om omvandlingen inte avser ägarens hela innehav av Tillväxtaktier, vilka av dessa aktier omvandlingen avser.

A holder of Hurdle Shares may submit a request for conversion in writing to the company's Board of Directors, whereby the Board of Directors shall assess whether the condition for the reclassification in accordance with the provision above is fulfilled as per the date on which the request was made. The request shall include information on the number of shares requested to be converted and, where the conversion does not apply to the owner's entire holding of Hurdle Shares, which of these shares that are subject to the conversion.

Styrelsen ska omedelbart efter ett beslut om att omvandla Tillväxtaktier anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering. Omvandlingen är verkställd när registrering har skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Immediately after a decision to convert Hurdle Shares has been made, the board shall notify the conversion to the Swedish Companies Registration Office (Sw. Bolagsverket) for registration. The conversion becomes effective once the registration has been completed and the conversion has been recorded in the central securities depository register.

16 INLÖSENFÖRBEHÅLL / REDEMPTION CLAUSE

Minskning av aktiekapitalet, dock inte till lägre än det lägsta tillåtna aktiekapitalet, kan ske efter beslut av styrelsen, genom inlösen av Tillväxtaktier, i enlighet med vad som anges nedan. Omgående efter styrelsens beslut om omvandling av Tillväxtaktier enligt ovan ska styrelsen besluta om inlösen av de Tillväxtaktier som inte omvandlats. Ett sådant beslut av styrelsen ska avse samtliga utestående Tillväxtaktier.

The share capital may be reduced, but not below the minimum allowed share capital, by a decision of the Board of Directors by the redemption of Hurdle Shares, in accordance with what is stated below. Immediately after the Board of Directors' decision on the conversion of Hurdle Shares as per above, the Board of Directors shall decide on the redemption of the Hurdle Shares that have not been converted. Such a resolution by the Board of Directors may comprise a certain number or all outstanding Hurdle Shares.

Inlösen av Tillväxtaktier enligt ovan ska genomföras utan återbetalning till aktieägaren. Minskningens belopp ska avsättas till fritt eget kapital, och ett belopp motsvarande minskningens belopp ska avsättas till reservfonden.

Redemption of Hurdle Shares in accordance with the provisions above shall be made without refund to the shareholder. The reduction amount shall be allocated as unrestricted equity and an amount corresponding to the reduction amount shall be allocated to statutory reserves.

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under det lägsta tillåtna aktiekapitalet, får också ske efter begäran därom från en innehavare av Tillväxtaktier och efter beslut av styrelsen, genom inlösen av Tillväxtaktier. Inlösenbeloppet ska uppgå till Marknadsvärdet och betalas ut till aktieägaren.

The share capital may also be reduced, but not below the minimum allowed share capital, upon request by a holder of Hurdle Shares and after a decision by the Board of Directors, through the redemption of the holder's Hurdle Shares. The redemption amount per share shall correspond to the Fair Market Value and be paid to the shareholder.

Styrelsen ska omedelbart efter ett beslut om inlösen av Tillväxtaktier anmäla inlösen till Bolagsverket för registrering. Inlösen är verkställd när registrering ägt rum samt anteckning därom gjorts i bolagets aktiebok.

The Board of Directors shall, immediately after a resolution on redemption of Hurdle Shares, report the redemption to the Swedish Companies Registration Office for registration. The redemption is effected when registration has been made and note thereof has been made in the company's share register.

17 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL / CSD-REGISTRATION PROVISION

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

The shares of the company shall be recorded in a CSD register in accordance with the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments (Accounts) Act of 1998 (Sw. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument).

Beslut om: (A) inrättande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram, (B) ändring av bolagsordningen, (C) beslut om emission av teckningsoptioner, och (D) beslut om överlåtelse av teckningsoptioner (punkt 10)

Aktieägarna föreslår att extra bolagsstämman fattar beslut om inrättande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för vissa medlemmar i ledningen, styrelsen och andra nyckelpersoner i Ellos-koncernen ("MIP"), ändring av bolagsordningen, emission av teckningsoptioner samt om överlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna i programmet.

(A) INRÄTTANDE AV ETT AKTIEBASERAT LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM

Aktieägarna i Ellos föreslår att extra bolagsstämman fattar beslut om inrättande av MIP. Syftet med MIP är att stärka kopplingen mellan de anställdas arbete och skapat aktieägarvärde. Därmed bedöms en ökad intressegemenskap uppstå mellan deltagarna och aktieägarna i Ellos.

Inom ramen för MIP kommer deltagarna och Ellos att ingå ett avtal ("**Terminskontrakt**") vilket ger respektive deltagare rätt (och skyldighet) att efter en period om tre år teckna omvandlingsbara och inlösenbara preferensaktier av serier A – D ("**Tillväxtaktier**") i Ellos mot en förutbestämd teckningskurs. Teckningen av Tillväxtaktierna ska ske genom utnyttjande av teckningsoptioner som kommer att tilldelas deltagarna vederlagsfritt. Teckningskursen för Tillväxtaktierna ska beräknas som summan av (i) ett genomsnitt om 0,19 kronor (motsvarande marknadsvärdet för respektive serie av Tillväxtaktierna vid tidpunkten för ingåendet av Terminskontraktet) ("**Initialvärdet**"), plus (ii) en årlig ränta om 10 procent (som ska ackumuleras dagligen och kapitaliseras årligen baserat på ett år om 365 dagar) med vilken Initialvärdet ska ökas från och med 29 oktober 2025. Initialvärdet ska justeras för eventuella utdelningar och andra värdeöverföringar som gjorts (eller beslutats att göras), samt för eventuella nyemissioner, uppdelningar och sammanläggningar av aktier eller liknande omstruktureringar av bolagets aktiekapital i den utsträckning som krävs för att värdet och de ekonomiska rättigheterna för Tillväxtaktierna enligt Terminskontraktet ska återspeglas på motsvarande sätt. Syftet med ingåendet av Terminskontraktet är framför allt att underlätta finansiering av deltagandet i programmet. Marknadsvärdet för preferensaktier vid tidpunkten för ingåendet av Terminskontraktet har beräknats till 0,24 kronor för preferensaktier av serie A, 0,20 kronor för preferensaktier av serie B, 0,17 kronor för preferensaktier av serie C respektive 0,14 kronor för preferensaktier av serie D.

Totalt högst 64 323 770 Tillväxtaktier, varav 15 159 105 preferensaktier av serie A, 15 749 720 preferensaktier av serie B, 16 375 536 preferensaktier av serie C och 17 039 409 preferensaktier av serie D föreslås kunna överlåtas till deltagarna inom ramen för MIP.

Tillväxtaktier ska kunna förvärfvas av deltagarna enligt nedan fördelning.

DELTAGARE	ANTAL DELTAGARE PER KATEGORI	MAXIMALT INVESTERINGSBELOPP PER KATEGORI	MAXIMALT ANTAL TILLVÄXTAKTIER PER KATEGORI
Verkställande direktör	1	3 478 651,90 kronor	13 890 396 Tillväxtaktier, varav 3 273 533 preferensaktier av serie A, 3 401 073 preferensaktier av serie B, 3 536 215 preferensaktier av serie C och 3 679 575 preferensaktier av serie D.
Koncernledning	7	9 210 799,38 kronor	36 779 090 Tillväxtaktier, varav 8 667 683 preferensaktier av serie A, 9 005 387 preferensaktier av serie B, 9 363 215 preferensaktier av serie C och 9 742 805 preferensaktier av serie D.
Styrelseledamöter	3	2 101 170,32 kronor	8 390 057 Tillväxtaktier, varav 1 977 275 preferensaktier av serie A, 2 054 311 preferensaktier av serie B,

			2 135 939 preferensaktier av serie C och 2 222 532 preferensaktier av serie D.
Övriga nyckelpersoner	7	1 318 349,39 kronor	5 264 222 Tillväxtaktier, varav 1 240 612 preferensaktier av serie A, 1 288 949 preferensaktier av serie B, 1 340 165 preferensaktier av serie C och 1 394 496 preferensaktier av serie D.
	Totalt: 18 deltagare	Totalt 16 108 970,99 kronor	N/A

Tillväxtaktier kan, enligt de bestämmelser som framgår av den föreslagna bolagsordningen, genom beslut av styrelsen, omvandlas till stamaktier, under förutsättning att marknadsvärdet för den relevanta serien Tillväxtaktier överstiger 0,00 kronor, varvid marknadsvärdet ska bestämmas av styrelsen enligt dess rimliga bedömning, med beaktande av vedertagna principer och omständigheter, samt baserat på det volymviktade genomsnittliga priset för bolagets stamaktie på en på börs eller annan marknadsplats för finansiella instrument i Europa under en period motsvarande de närmast föregående fem (5) handelsdagarna då handel i stamaktien förekommit när omvandlingsvillkoret prövas av styrelsen. Omvandlingen ska ske baserat på marknadsvärdet av den relevanta serien Tillväxtaktier respektive stamaktierna. Endast ett helt antal Tillväxtaktier kan omvandlas, varvid avrundning ska ske nedåt till närmaste hela Tillväxtaktie.

Utspädning samt kostnader

MIP kan medföra att högst 64 323 770 Tillväxtaktier emitteras av Ellos, innebärande att ökningen av Ellos aktiekapital vid full anslutning högst kommer att uppgå till 64 323 770 kronor. Detta motsvarar en maximal utspädning om cirka 7,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Ellos, under förutsättning att samtliga Tillväxtaktier tecknas.

Vid sidan av kostnader för att bereda och administrera incitamentsprogrammet, väntas MIP inte medföra några kostnader för Ellos.

Förslagets beredning m.m.

MIP har beretts av Ellos Aktieägare under sommaren 2025. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med samtliga intressenter. Ingen av deltagarna har haft ett väsentligt inflytande över programmets slutliga utformning.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Ellos har inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

(B) ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGEN

För att implementera MIP och möjliggöra framtida emissioner av Tillväxtaktier i enlighet med beslutsförslagen i punkterna 10 (A) och 10 (C), föreslår Aktieägarna att bolagsordningen ändras genom införandet av fyra nya slag av omvandlingsbara och inlösenbara aktier: preferensaktier av serie A, preferensaktier av serie B, preferensaktier av serie C och preferensaktier av serie D. Varje aktie föreslås berättiga till en röst och stamaktier ska äga företräde framför Tillväxtaktier att motta medel vid vinstutdelning, annan överföring av vinstmedel, eller annan värdeöverföring, samt vid likvidation eller annan upplösning av bolaget enligt särskilda villkor som framgår av den föreslagna nya bolagsordningen. Styrelsens fullständiga förslag till ny bolagsordning finns tillgängligt på bolagets hemsida.

(C) BESLUT OM EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER

Aktieägarna föreslår att Ellos, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, för att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i MIP, ska emittera högst 15 159 105 teckningsoptioner av serie A, med rätt till

teckning av 15 159 105 preferensaktier av serie A, högst 15 749 720 teckningsoptioner av serie B, med rätt till teckning av 15 749 720 preferensaktier av serie B, högst 16 375 536 teckningsoptioner av serie C, med rätt till teckning av 16 375 536 preferensaktier av serie C samt högst 17 039 409 teckningsoptioner av serie D, med rätt till teckning av 17 039 409 preferensaktier av serie D. För samtliga teckningsoptioner av serier A-D ska i övrigt följande huvudsakliga villkor gälla.

1. Teckningsoptionerna emitteras utan vederlag. Varje teckningsoption ska ge rätt att teckna en (1) Tillväxtaktie, och således kommer aktiekapitalet, vid fullt utnyttjande av båda serierna, att öka med högst 64 323 770 kronor.
2. Rätt att teckna teckningsoptionerna tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, Ellos Holding AB (publ).
3. Teckning av teckningsoptionerna ska ske inom åtta veckor från dagen för emissionsbeslutet. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.
4. Teckningsoptionerna ska ge möjlighet att teckna aktier från och med tidpunkten för registrering vid Bolagsverket av emissionsbeslutet till och med den 31 december 2028.
5. Varje teckningsoption ska berättiga till teckning av en (1) Tillväxtaktie till en teckningskurs som ska beräknas som summan av (i) Initialvärdet, plus (ii) en årlig ränta om 10 procent (som ska ackumuleras dagligen och kapitaliseras årligen baserat på ett år om 365 dagar) med vilken Initialvärdet ska ökas från och med 29 oktober 2025. Initialvärdet ska justeras för eventuella utdelningar och andra värdeöverföringar som gjorts (eller beslutats att göras), samt för eventuella nyemissioner, uppdelningar och sammanläggningar av aktier eller liknande omstruktureringar av bolagets aktiekapital i den utsträckning som krävs för att värdet och de ekonomiska rättigheterna för Tillväxtaktierna enligt Terminskontraktet ska återspeglas på motsvarande sätt.
6. Skälet för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen av teckningsoptioner säkerställer leverans av Tillväxtaktier till deltagarna i MIP.
7. De nyemitterade aktierna ska medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag som infaller närmast efter det att teckning verkställts.
8. Styrelsen, eller den styrelsen utser, föreslås bemyndigas att vidta de smärre justeringar som kan visa sig nödvändiga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket.

(D) BESLUT OM ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER

Aktieägarna föreslår vidare att Ellos ska kunna överlåta högst 15 159 105 teckningsoptioner av serie A, högst 15 749 720 teckningsoptioner av serie B, högst 16 375 536 teckningsoptioner av serie C och högst 17 039 409 teckningsoptioner av serie D till deltagarna i MIP eller annars till tredje man, för att leverera aktier till deltagarna i enlighet med villkoren i MIP. Ellos ska endast ha rätt att överlåta teckningsoptionerna i detta syfte och avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är för att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i MIP i enlighet med villkoren i programmet.

SÄRSKILDA MAJORITETSKRAV

För beslut enligt punkten 9 krävs att aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstar för förslaget.

För beslut enligt punkten 10 (B)-(C) krävs att aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstar för förslaget. För beslut enligt punkten 10 (D) krävs att aktieägare som representerar minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstar för förslaget. Punkterna 10 (A)-(D) är villkorade av varandra och fattas som ett gemensamt beslut.

BEMYNDIGANDE

Verkställande direktören, eller den som den verkställande direktören utser, ska ha rätt att besluta om de mindre ändringar i extra bolagsstämman beslut som kan erfordras i samband med registrering av besluten vid Bolagsverket eller på grund av andra formella krav.

Borås i september 2025
Ellos Holding AB (publ)
Styrelsen