

**Protokoll** fört vid årsstämma  
i Refine Group AB (publ), 559026-  
0963 ("Bolaget"), den 13 juni 2024 i  
Bolagets lokaler på adress c/o L26,  
Luntmakargatan 26 i Stockholm.

## **§ 1 Stämmans öppnande**

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Peder Ramel.

## **§ 2 Val av ordförande**

Stämman valde Philip Rämssell till ordförande vid stämman. Uppdrogs åt Christer Karlsson att föra protokollet vid stämman.

## **§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd**

Stämman godkände bifogad förteckning, Bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman.

## **§ 4 Godkännande av dagordning**

Stämman godkände den i kallelsen intagna dagordningen som dagordning för stämman.

## **§ 5 Val av en eller två justeringsmän**

Stämman valde Thomas Petrén att jämte ordföranden justera stämmans protokoll.

## **§ 6 Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad**

Det noterades att kallelse i enlighet med bolagsordningen har publicerats i Post- och Inrikes Tidningar den 16 maj 2024 och hållits tillgänglig på Bolagets webbplats sedan den 14 maj 2024 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 16 maj 2024. Konstaterades därefter att bolagsstämman var i behörig ordning sammankallad.

## **§ 7 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen**

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2023.

Antecknades att handlingarna funnits tillgängliga hos Bolaget och på Bolagets webbplats samt skickats till de aktieägare som så begärt. Handlingarna fanns även med i det vid stämman utdelade materialet.

Bolagets VD David Wallinder redogjorde för Bolagets verksamhet under räkenskapsåret. Bolagets CFO presenterade revisionsberättelsen och besvarade tillsammans med Bolagets VD frågor från aktieägarna.

Beslöts att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen framlagts i behörig ordning.

### **§ 8a Beslut om fastställande av resultat- och balansräkning**

Beslöts att fastställa den i årsredovisningen samt koncernredovisningen intagna resultaträkningen och balansräkningen.

### **§ 8b Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen**

Stämman beslöt i enlighet med styrelsens förslag till vinstdisposition, innebärandes att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2023 och att årets förlust balanseras i ny räkning.

### **§ 8c Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör**

Beslöts att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av Bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2023.

Antecknades att styrelsens ledamöter och den verkställande direktören inte deltog i beslutet avseende egen ansvarsfrihet.

### **§ 9 Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisor**

Beslöts att antalet styrelseledamöter för tiden fram till slutet av nästa årsstämma ska vara tre ledamöter utan suppleanter. Beslöts vidare att Bolaget ska ha en revisor utan suppleant.

### **§ 10 Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor**

Beslöts att arvode till styrelsen, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med 107 000 kronor till styrelsens ordförande och med 53 500 kronor vardera till övriga stämموvalda styrelseledamöter.

Beslöts vidare att arvode till revisorn ska utgå enligt av styrelsen godkänd räkning.

### **§ 11 Val av styrelseledamöter och revisor**

Beslöts att omvälja Simon Petrén samt att välja Luca Di Stefano och André Lago till nya styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Stämman beslöt vidare att välja Luca Di Stefano till styrelseordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Beslöts att välja den auktoriserade revisorn Andreas Folke till Bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

### **§ 12 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler**

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner, Bilaga 2.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstade för beslutet.

### **§ 13 Beslut om godkännande av styrelsens beslut om emission av aktier**

Beslöt i enlighet med styrelsens förslag till beslut om att godkänna styrelsens beslut från den 7 maj 2024 om emission av högst 1 263 872 aktier, Bilaga 3.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstade för beslutet.

### **§ 14 Beslut om riktad emission av aktier**

Beslöt i enlighet med styrelsens förslag till beslut om riktad emission av högst 578 035 aktier, Bilaga 4.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstade för beslutet.

### **§ 15 Beslut om riktad emission av aktier**

Beslöt i enlighet med styrelsens förslag till beslut om riktad emission av högst 145 200 aktier, Bilaga 5.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstade för beslutet.

### **§ 16 Stämmans avslutande**

Förklarades stämman avslutad.

\* \* \*

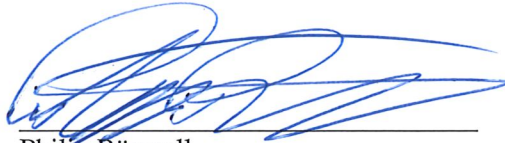
Vid protokollet:



---

Christer Karlsson

Justerat:



---

Philip Råmsell



---

Thomas Petrán

**Röstlängd**

## Röstlängd årsstämma Refine Group AB (publ)

Aktieägare	Ställföreträdare/ ombud/ biträde	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster %
DW Capital AB	David Wallinder	4 665 200	28,73%
Stockslätten AB	Luca Di Stefano	2 933 105	18,06%
Molcap Growth	Luca Di Stefano	2 530 048	15,58%
Värnanäs	Luca Di Stefano	2 109 050	12,99%
KWF Invest AB	Luca Di Stefano	1 443 440	8,89%
Fratelli AB	Luca Di Stefano	1 247 288	7,68%
Enheten för att växa Syd AB	Janek Skoglund	193 544	1,19%
Sofadi AB	Luca Di Stefano	151 457	0,93%
Luca Di Stefano		916 594	5,65%
Thomas Petrén		47 045	0,29%
<b>Total:</b>		<b>16 236 771</b>	<b>100,00%</b>

<i>Refine Group AB (publ) summa värdepapper</i>	55 240 599
<b>Totalt antal aktier och rösterrepresenterat (st)</b>	<b>16 236 771</b>
<b>Totalt antal aktier och röster representerat (%)</b>	<b>29,39%</b>

**Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler**

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om bemyndigande för styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta om emissioner av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner mot kontant betalning, med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra anskaffning av kapital för förvärv av bolag, eller delar av bolag, och för Bolagets rörelse.

Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan komma att vara nödvändiga i samband med registrering hos Bolagsverket.

För giltigt beslut krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

## **Beslut om godkännande av styrelsens beslut om emission av aktier**

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att godkänna styrelsens beslut från den 7 maj 2024 om emission av högst 1 263 872 aktier på följande villkor:

1. Bolagets aktiekapital ska ökas med högst 631 936 kronor genom nyemission av högst 1 263 872 aktier.
2. Rätt att teckna aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma David Wallinder, Svenska Open Workspace AB och Christian Johansson Trading i Täby AB.
3. Överteckning kan inte ske.
4. Teckningskursen ska uppgå till 1,622 kronor per aktie. Teckningskursen har fastställts utifrån förhandlingar på armlängds avstånd med på förhand vidtalade investerare och bedöms motsvara marknadsvärdet för Bolagets aktie. Skillnaden mellan teckningskursen och aktiernas kvotvärde ska tillskjutas Bolagets fria överkursfond.
5. Teckning av aktierna ska ske på särskild teckningslista senast inom 14 dagar från emissionsbeslutet. Styrelsen ska ha rätt att förlänga tiden för teckning.
6. Tecknade aktier ska betalas kontant senast 30 dagar från emissionsbeslutet. Styrelsen ska ha rätt att förlänga tiden för betalning.
7. De nya aktierna ska medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att emissionen har registrerats vid Bolagsverket och aktierna har blivit införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
8. Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att (i) refinansiera befintlig skuld genom att Bolagets dotterbolag Refine Group Holding AB (publ) upptar ny kredit från Swedbank, och (ii) skapa förutsättningar för att åstadkomma en för Bolaget ändamålsenlig kapitalstruktur, vilket skapar förutsättningar för framtida investeringar i koncernbolag för nordisk expansion. Styrelsen har övervägt möjligheten att istället för nyemissionen anskaffa kapital genom en företrädesemission, men har konstaterat att ett sådant alternativ skulle innebära att Bolaget inte skulle kunna erhålla krediten eller refinansiera den befintliga skulden inom en för Bolaget ändamålsenlig tidshorisont eftersom krediten inte skulle erhållas och refinansieringen av den befintliga skulden inte skulle kunna genomföras förrän företrädesemissionen slutförts eller över huvud taget. Bolaget bedömer vidare att en företrädesemission under rådande volatila marknadsförutsättningar skulle medföra väsentligt högre kostnader



relaterade till eventuella emissionsgarantier för att kunna säkra krediten. Mot bakgrund av detta är styrelsens samlade bedömning att skälen för att genomföra emissionen med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt i detta specifika fall tydligt och med tillräcklig styrka överväger skälen som motiverar huvudregeln att nyemissioner ska genomföras med aktieägarnas företrädesrätt. Emissionen ligger därför i Bolagets och samtliga aktieägares intresse.

9. Bolagets verkställande direktör ska bemyndigas att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller andra formella krav.

För giltigt beslut krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

### **Beslut om riktad emission av aktier**

Bolagets dotterbolag ECOMM Holding AB hade en skuld till I INVEST AB om 2 miljoner kronor hänförlig till förvärvet av Bolagets dotterbolag Gasoltuben Nordic AB ("Skuld 1"). I oktober 2023 överläts Skuld 1 till Bolagets aktieägare Molcap Growth AB mot 115 606 935 aktier i Bolaget. I samband med överlåtelsen av Skuld 1 genomfördes ett gäldenärsbyte från ECOMM Holding AB till Bolaget och parterna överenskom att Skuld 1 skulle regleras genom en emission av motsvarande antal aktier till Molcap Growth AB. För att fullfölja överenskommelsen föreslår styrelsen att stämman beslutar om en riktad emission av högst 578 035 aktier (omräknat efter sammanläggningen av aktier i Bolaget) på följande villkor:

1. Bolagets aktiekapital ska ökas med högst 289 017,5 kronor genom nyemission av högst 578 035 aktier.
2. Rätt att teckna aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Molcap Growth AB.
3. Överteckning kan inte ske.
4. Teckningskursen ska uppgå till 3,46 kronor per aktie. Teckningskursen har fastställts utifrån förhandlingar mellan Bolaget, I INVEST AB och den teckningsberättigade. Skillnaden mellan teckningskursen och aktiernas kvotvärde ska tillskjutas Bolagets fria överkursfond.
5. Teckning av aktierna ska ske på särskild teckningslista senast inom 14 dagar från emissionsbeslutet. Styrelsen ska ha rätt att förlänga tiden för teckning.
6. Tecknade aktier ska betalas genom kvittning av Skuld 1 i samband med teckning.
7. De nya aktierna ska medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att emissionen har registrerats vid Bolagsverket och aktierna har blivit införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
8. Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att uppfylla överenskommelsen med den teckningsberättigade. Mot bakgrund av detta är styrelsen bedömning att skälen för att genomföra emissionen med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ligger i Bolagets och samtliga aktieägares intresse.

9. Bolagets verkställande direktör ska bemyndigas att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller andra formella krav.

För giltigt beslut krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

## **Beslut om riktad emission av aktier**

Bolagets tidigare dotterbolag Spherio AB (publ) hade en skuld till Thoren Tillväxt AB och NELAB INVEST AB om totalt cirka 2,9 miljoner kronor ("Skuld 2"). Bolaget övertog Skuld 2 i september 2023 under förutsättning att Thoren Tillväxt AB och NELAB INVEST AB åtog sig att teckna aktier i Bolaget för en teckningskurs motsvarande 20 kronor per aktie (omräknat efter sammanläggning av aktier i Bolaget) och att betala för de nyemitterade aktierna genom kvittning av Skuld 2. För att fullfölja överenskommelsen föreslår styrelsen att stämman beslutar om en riktad emission av högst 145 200 aktier på följande villkor:

1. Bolagets aktiekapital ska ökas med högst 72 600 kronor genom nyemission av högst 145 200 aktier.
2. Rätt att teckna aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Thoren Tillväxt AB och NELAB INVEST AB.
3. Överteckning kan inte ske.
4. Teckningskursen ska uppgå till 20 kronor per aktie. Teckningskursen har fastställts utifrån förhandlingar med de teckningsberättigade. Skillnaden mellan teckningskursen och aktiernas kvotvärde ska tillskjutas Bolagets fria överkursfond.
5. Teckning av aktierna ska ske på särskild teckningslista senast inom 14 dagar från emissionsbeslutet. Styrelsen ska ha rätt att förlänga tiden för teckning.
6. Tecknade aktier ska betalas genom kvittning av Skuld 2 i samband med teckning.
7. De nya aktierna ska medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att emissionen har registrerats vid Bolagsverket och aktierna har blivit införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
8. Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att uppfylla överenskommelsen med de teckningsberättigade. Mot bakgrund av detta är styrelsen bedömning att skälen för att genomföra emissionen med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ligger i Bolagets och samtliga aktieägares intresse.
9. Bolagets verkställande direktör ska bemyndigas att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller andra formella krav.

För giltigt beslut krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.