

N.B. The English text is an unofficial translation.

Protokoll fört vid årsstämma i **Pomegranate Investment AB (publ)**, org.nr 556967-7247, den 30 september 2025, hos Advokatfirma DLA Piper, Sveavägen 4, 111 57 Stockholm.

*Minutes kept at the annual general meeting in **Pomegranate Investment AB (publ)**, Reg. No. 556967-7247, on 30 September 2025, at Advokatfirma DLA Piper, Sveavägen 4, SE-111 57 Stockholm.*

1 § Stämmans öppnande / Opening of the meeting

Öppnades stämman av Per Brilioth.

The meeting was declared open by Per Brilioth.

2 § Val av ordförande vid stämman / Election of a chairman of the meeting

Valdes advokat Anna Berntorp från Advokatfirman DLA Piper till ordförande vid stämman. Antecknades att det uppdragits åt Elias Hadiri från Advokatfirman DLA Piper att föra protokollet vid stämman.

Anna Berntorp, member of the Swedish bar association, at Advokatfirman DLA Piper, was elected chairman of the meeting. It was noted that Elias Hadiri, at Advokatfirman DLA Piper, had been instructed to keep the minutes at the meeting.

3 § Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of a voting list

Godkändes bifogad förteckning över närvarande aktieägare samt aktieägare som röstar genom ombud, Bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman.

The attached list of shareholders present and shareholders who voted by proxy, Appendix 1, was approved to serve as voting list for the meeting.

4 § Godkännande av dagordning / Approval of the agenda

Godkändes den i kallelsen intagna dagordningen som dagordning för stämman.

The agenda presented in the notice convening the meeting was approved as the agenda for the meeting.

5 § Val av en eller två justeringsmän / Election of one or two persons to verify the minutes

Beslutades att dagens protokoll skulle, jämte ordföranden, justeras av Anders F. Börjesson.

It was resolved that the minutes were to be approved by the chairman and by Anders F. Börjesson.

6 § Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / *Determination of whether the meeting has been duly convened*

Konstaterades att kallelse till dagens stämma varit publicerad på bolagets webbplats den 2 september 2025, varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 2 september 2025 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 2 september 2025, varefter stämman ansåg sig behörigen sammankallad.

It was established that the notice convening the meeting was published on the company's website on 2 September 2025, published in Post- och Inrikes Tidningar (the Swedish Official Gazette) on 2 September 2025, and that information regarding such notice was published in Svenska Dagbladet on 2 September 2025, and thus that the meeting had been duly convened.

7 § Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / *Presentation of the company's annual report and the auditor's report as well as the group consolidated annual accounts and group auditor's report*

Antecknades att årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret framlagts genom att handlingarna hållits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats. I anslutning till denna punkt höll VD Florian Hellmich en presentation om bolaget och dess aktuella ställning. Aktieägare bereddes möjlighet att ställa frågor.

It was noted that the annual report and auditor's report as well as the group consolidated annual accounts and group auditor's report for the financial year had been presented by being held available at the company's headquarters and on the company's website. In connection with this item, the company's CEO Florian Hellmich held a brief presentation of the current status of the company. The shareholders were given the opportunity to ask questions.

8a § Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen / *Resolution regarding adoption of the income statement and the balance sheet and the consolidated income statement and the consolidated balance sheet*

Fastställdes den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

It was resolved to adopt the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet that had been included in the annual accounts.

8b § Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen / *Resolution regarding allocation of the company's result in accordance with the adopted balance sheet*

I enlighet med styrelsens förslag beslutades att årets resultat balanseras i en ny räkning och att ingen utdelning ska lämnas.

In accordance with the proposal by the board of directors, it was resolved that the year's earnings be brought forward, and that no dividends shall be distributed.

8c § Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter, verkställande direktör och vice verkställande direktör / *Resolution regarding discharge from liability of the members of the board of directors, the CEO and the deputy CEO*

Beslutades att bevilja styrelseledamöterna, verkställande direktören och nuvarande och tidigare vice verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret.

It was resolved to discharge the members of the board of directors, the CEO and the current and former deputy CEO from liability in respect of their management of the company's business during the financial year.

Noterades att samtliga vid stämman närvarande aktieägare röstade för beslutet om ansvarsfrihet, dock att berörda personer, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

It was noted that all of the shareholders present at the meeting voted for the resolution regarding discharge from liability, yet that none of the affected persons, to the extent that they were included in the voting list, participated in the resolution with respect to themselves.

9 § Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer / *Determination of the number of members of the board of directors and auditors*

I enlighet med förslag från aktieägare, representerande 15,9 % av de utestående aktierna i bolaget, beslutades att styrelsen intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av fem (5) ordinarie styrelseledamöter och att bolaget ska ha en revisor eller ett registrerat revisionsbolag utan revisorssuppleanter.

In accordance with a proposal from shareholders representing 15.9% of the outstanding shares in the company, it was resolved that the number of members of the board of directors for the time until the end of the next annual general meeting shall be five (5) members and that the number of auditors shall be one auditor or one registered audit firm and no alternate auditors.

10 § Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden / *Determination of fees to the board of directors and auditor*

I enlighet med förslag från aktieägare, representerande 15,9 % av de utestående aktierna i bolaget, beslutades att årlig ersättning till varje styrelseledamot ska uppgå till 5 000 EUR samt 10 000 EUR till styrelsens ordförande.

In accordance with a proposal from shareholders representing 15.9% of the outstanding shares in the company, it was resolved that the annual remuneration to each board member shall amount to EUR 5,000 and EUR 10,000 to the chairman of the board.

Beslutades därefter att ersättning till bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

It was thereafter resolved that auditor's fees shall be paid on approved account.

11 § Val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande och revisor / *Election of the members of the board of directors, chairman of the board of directors and auditor*

I enlighet med förslag från aktieägare, representerande 15,9 % av de utestående aktierna i bolaget, valdes Per Brilioth, Anders F. Börjesson, Nadja Borisova, Michel Danechi och Vladimir Glushkov genom omval till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Omvaldes vidare Per Brilioth till styrelsens ordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

In accordance with a proposal from shareholders representing 15.9% of the outstanding shares in the company, it was resolved to elect Nadja Borisova, Per Brilioth, Anders F. Börjesson, Michel Danechi and Vladimir Glushkov were re-elected as members of the board of directors for the time until the end of the next annual general meeting. It was further resolved to re-elect Per Brilioth as chairman of the board of directors for the time until the end of the next annual general meeting.

Omvaldes det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

The registered audit company Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB was re-elected as auditor of the company for the time until the next annual general meeting.

12 § Beslut att införa ändringar i Pomegranate Investments prestationsbaserade långsiktiga incitamentsprogram för anställda / *Resolution to introduce amendments to Pomegranate Investment's long-term performance-based incentive program for employees*

Styrelsens förslag till beslut om införande av ändringar avseende Villkor för Aktierätter respektive Tilldelning i Managementprogrammet 2023, Bilaga 2, framlades för årsstämman och aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor.

The board of directors' proposal to introduce amendments regarding the Conditions for share Awards and Allocation in Management LTIP 2023, Appendix 2, was presented to the annual general meeting and the shareholders were given the opportunity to ask questions.

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag.

The annual general meeting resolved in accordance with the proposal from the board of directors.

13 § Beslut att införa ändringar i Pomegranate Investments prestationsbaserade långsiktiga incitamentsprogram för styrelsen / *Resolution to introduce amendments to Pomegranate Investment's long-term performance-based incentive programme for the board of directors*

Det föreslås att årsstämman beslutar om införande av ändringar avseende Villkor för Aktierätter i Styrelseprogrammet 2023, Bilaga 3, rörande förtydligande av intjänandetidpunkt och beräkningsgrund motsvarande vad föreslås för Management programmet 2023 i ärende 12. Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor.

It is proposed that the annual general meeting resolve to introduce amendments regarding the Conditions for Share Award in Board LTIP 2023, Appendix 3, clarifying the vesting date and calculation basis in a manner corresponding to what is proposed for Management LTIP 2023 in item 12. The shareholders were given the opportunity to ask questions.

Årsstämman beslutade i enlighet med förslaget.

The annual general meeting resolved in accordance with the proposal.

14 § Ratificering av bolagets bolagsordning / *Ratification of the company's articles of association*

Vid extra bolagsstämma den 18 juli 2025 antogs en ny bolagsordning avseende borttagande av avstämningsförbehåll. I samband med registrering av den nya bolagsordningen infördes i bolagsordningens 4 § även förtydligande avseende bolagets redovisningsvaluta i enlighet med aktiebolagslagens 3 kap 2§. Ändringen bekräftar euro som bolagets redovisningsvaluta och innebär således ingen ändring i sak. Den slutligen registrerade bolagsordningen finns i Bilaga 4.

At the extraordinary general meeting on 18 July 2025, a new articles of association was adopted concerning the removal of the central securities depositary provision. In connection with the registration of the new articles of association, a clarification regarding the company's reporting currency was also included in Section 4 of the articles, in accordance with Chapter 3, Section 2 of the Swedish Companies Act. The amendment confirms the euro as the company's reporting currency and therefore does not constitute any actual change. The finally registered articles of association are attached as Appendix 4.

Beslutades att ratificera den registrerade bolagsordningen i dess slutliga lydelse.
Noterades att beslutet fattades enhälligt.

It was resolved to ratify the registered articles of association in their final wording. It was noted that the resolution was adopted unanimously.

15 § Stämmans avslutande / *Closing of the meeting*

Förklarades årsstämman avslutad.

The annual general meeting was declared closed.

(Signatursida följer / *Signatory page follows*)

Vid protokollet / *In fide*

Justeras / *Approved*

Elias Hadiri

Anna Berntorp

Anders F. Börjesson

Bilaga 1 / Appendix 1

Slutlig röstlängd vid årsstämman i Pomegranate Investment AB (publ) den 30 september 2025

Final voting list at the annual general meeting in Pomegranate Investment AB (publ) on 30 September 2025

[Se separat bilaga / see separate appendix]

Beslut att införa ändringar i Pomegranate Investments prestationsbaserade långsiktiga incitamentsprogram för anställda

Bolaget antog vid årsstämman den 13 september 2023 ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för alla anställda i Pomegranate Investment AB (publ) ("**Pomegranate Investment**") ("**Managementprogrammet 2023**"). Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införande av ändringar avseende Villkor för Aktierätter resp Tilldelning i Managementprogrammet 2023 i enlighet med vad som anges nedan.

Bakgrund till förslaget

Managementprogrammet 2023 riktar sig enligt dess ursprungliga lydelse till alla anställda i Pomegranate Investment. Styrelsen anser att begränsningen av personkretsen till anställda inte är anpassat till Pomegranate Investments nuvarande position och behov och utgör en onödig begränsning i Pomegranate Investments förmåga att attrahera, behålla och motivera kvalificerade medarbetare och föreslår att den tillåtna personkretsen utvidgas till att inbegripa anställda och andra nyckelpersoner enligt styrelsens godkännande (dock ej styrelseledamöter). Vidare föreslår styrelsen ett antal förtydliganden rörande intjänandetidpunkt och beräkningsgrund. De föreslagna ändringarna i förhållande till tidigare antaget program är markerade med överstruken respektive understruken text i Bilaga 5.

Villkor för Aktierätter

För Aktierätterna ska följande villkor gälla.

1. Aktierätterna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt så snart praktiskt möjligt efter årsstämman.
2. 1/3 av Aktierätterna intjänas gradvis under cirka fyra år, motsvarande fyra perioder fram till dagen för den dag som infaller tidigast av (i) årsstämman 2027 eller (ii) 30 september 2027, där den inledande perioden motsvarar tiden från årsstämman 2023 fram till dagen omedelbart före årsstämman 2024 och de återstående perioderna motsvarar tiden från en årsstämma (årsstämman 2024, årsstämman 2025 respektive årsstämman 2026) fram till dagen omedelbart före nästa årsstämma, såsom tillämpligt (varje sådan tidsperiod benämns i det följande som en "**Period**"). Dessa Aktierätter (1/3 av totala antalet Aktierätter) intjänas med 1/4 vid slutet av varje Period om deltagaren fortfarande är anställd av Pomegranate Investment den dagen.
3. 1/3 av Aktierätterna är föremål för prestationsbaserad intjäning baserat på utvecklingen av Pomegranate Investment-koncernens substansvärde (NAV) per år. Utvecklingen av substansvärdet (NAV) kommer att mätas baserat på Pomegranate Investment-koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutas den 30 april 2023 och 30 april 2027. Dessa Aktierätter (1/3 av totala antalet Aktierätter) (de "**NAV-baserade Aktierätterna**") intjänas enligt följande:
 - a. En tredjedel av de NAV-baserade Aktierätterna ska intjänas vid det tidigare av dagen för årsstämman 2027 eller den 30 september 2027 om Pomegranate Investment-koncernens substansvärde (NAV) har ökat med mer än 10 % per år i genomsnitt mellan 30 april 2023 och 30 april 2027;
 - b. Två tredjedelar av de NAV-baserade Aktierätterna ska intjänas vid det tidigare av dagen för årsstämman 2027 eller den 30 september 2027 om Pomegranate

Investment-koncernens substansvärde (NAV) har ökat med mer än 15 % per år i genomsnitt mellan 30 april 2023 och 30 april 2027;

- c. Samtliga NAV-baserade Aktierätterna ska intjänas vid det tidigare av dagen för årsstämman 2027 eller den 30 september 2027 om Pomegranate Investment-koncernens substansvärde (NAV) har ökat med mer än 25 % per år i genomsnitt mellan 30 april 2023 och 30 april 2027.
4. 1/3 av Aktierätterna är föremål för prestationsbaserad gradvis intjäning baserat på Pomegranate Investment-koncernens kassaflöde. Vid beräkning av intjäning ska till kassaflöde räknas kontanta medel och motsvarande likvida tillgångar ("*cash and cash equivalents*") inklusive justeringar för förändringar i kortfristiga fordringar och skulder. Kassaflödet kommer att mätas baserat på Pomegranate Investment-koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutas den 30 april 2024, 2025, 2026, 2027. Dessa Aktierätter (1/3 av totala antalet Aktierätter) intjänas med 1/4 vid slutet av varje Period om Pomegranate Investment-koncernens årliga kassaflöde, exklusive exits och/eller investeringar i portföljbolag, är lika med eller större än noll under räkenskapsåret som föregår slutet av respektive Period. Vid en utveckling där det årliga kassaflödet är negativt (det vill säga mindre än noll) sker ingen intjäning enligt denna punkt 4.
5. Den tidigaste tidpunkt vid vilken intjänade Aktierätter får utnyttjas är dagen efter årsstämman närmast följande den Period där Aktierätterna intjänats.
6. Varje intjänad Aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Pomegranate Investment under förutsättning att innehavaren fortfarande är bunden av anställnings- eller annat avtal med Pomegranate Investment vid relevant intjänandetidpunkt med undantag för vissa sedvanliga "good leaver"-situationer (inkluderande bland annat dödsfall och bestående oförmåga att utföra uppdraget till följd av olyckshändelse eller sjukdom samt överenskommelse vid anställnings upphörande), vilket också ska gälla under det första året fram till och med dagen för årsstämman 2024.
7. Antalet Aktierätter kommer att omräknas i händelse av förändringar i Pomegranate Investments aktiekapitalstruktur, exempelvis vid fondemission, fusion, företrädesemission, uppdelning eller sammanslagning av aktier, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.
8. Aktierätterna kan inte överlåtas och får inte pantsättas utan bolagets godkännande.
9. Aktierätterna kan tilldelas av moderbolaget samt av andra bolag inom Pomegranate Investment-koncernen.
10. I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande, försäljning av bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller annan liknande transaktion som påverkar Pomegranate Investment, ska samtliga Aktierätter tjänas in i samband med att sådan transaktion genomförs.
11. För aktierätterna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av separata avtal med deltagarna samt de detaljerade villkoren för Managementprogrammet 2023.

Tilldelning

Aktierätterna i Managementprogrammet 2023 ska tilldelas enligt följande:

- 114 992 Aktierätter till verkställande direktören, Florian Hellmich,
- 57 496 Aktierätter till tidigare CFO:n, Peter Axelsson, och
- 71 870 ytterligare Aktierätter att tilldelas av Styrelsen, inklusive till framtida anställda och andra nyckelpersoner i Bolaget.

Aktierätter som tilldelas efter det ursprungliga tilldelningen 2023 ska ge rätt till intjäning från och med den Period i vilken de tilldelades, med undantag för de NAV-baserade Aktierätterna som ska beräknas på samma sätt som de Aktierätter som ursprungligen tilldelats.

I varje fall omfattar Managementprogrammet 2023 ett totalt antal Aktierätter, som, om alla Aktierätter intjänas i enlighet med ovanstående intjäningsvillkor, berättigar till högst 244 358 aktier i Pomegranate Investment.

För de fall en person i bolagets ledning inte längre är anställd i bolaget ska styrelsen äga rätt att antingen tillåta att personen behåller sina Aktierätter eller fördela sådana Aktierätter mellan de kvarvarande medlemmarna i bolagsledningen, till andra anställda eller nyckelpersoner inom Bolaget.

Resolution to introduce amendments to Pomegranate Investment's long-term performance-based incentive program for employees

At the annual general meeting on 13 September 2023, the company adopted a long-term performance-based incentive program for all employees in Pomegranate Investment AB (publ) ("**Pomegranate Investment**") ("**Management LTIP 2023**"). The Board proposes that the annual general meeting resolves to introduce amendments regarding the Conditions for Share Awards and Allocation in Management LTIP 2023 as set out below.

Background to the proposal

Management LTIP 2023 is in its original wording intended for all of the employees in Pomegranate Investment. The Board considers that limiting the participants to employees only is not aligned with Pomegranate Investment's current position and needs and constitutes an unnecessary restriction on the company's ability to attract, retain, and motivate qualified personnel. Therefore, the Board proposes expanding the eligible group to include employees and other key individuals approved by the Board (excluding Board members). Furthermore, the Board proposes several clarifications regarding the vesting date and calculation basis. The proposed changes compared to the previously approved program are marked with strikethrough and underline text in Appendix 5.

Conditions for Share Awards

The following conditions shall apply for the Share Awards.

1. The Share Awards shall be granted free of charge to the participants as soon as practicable after the annual general meeting.
2. 1/3 of the Share Awards shall vest gradually over approximately four years, corresponding to four terms up to the date of, whichever is earliest, (i) the annual general meeting 2027 or (ii) 30 September 2027, where the initial term equals the period from the annual general meeting 2023 up until the day falling immediately prior to the following annual general meeting 2024 and the remaining terms each equal the period from one annual general meeting (annual general meeting 2024, annual general meeting 2025 and annual general meeting 2026, respectively) up until the day falling immediately prior to the next annual general meeting, as applicable (each such period a "**Term**"). These Share Awards (1/3 of the total number of Share Awards) shall vest with 1/4 at the end of each Term if the participant is still employed by Pomegranate Investment on the said date.
3. 1/3 of the Share Awards are subject to performance vesting based on the development of the Pomegranate Investment group's net asset value (NAV) per year. The development of the net asset value (NAV) will be measured based on the annual reports of the group for the financial years ending 30 April 2023 and 30 April 2027. These Share Awards (1/3 of the total number of Share Awards) (the "**NAV-based Share Awards**") shall vest accordingly:
 - a. One third of NAV-based Share Awards shall vest on the earlier of the annual general meeting 2027 or 30 September 2027 if Pomegranate Investment group's net asset value (NAV) has increased with more than 10% per year on average between 30 April 2023 and 30 April 2027;
 - b. Two thirds of NAV-based Share Awards shall vest on the earlier of the annual general meeting 2027 or 30 September 2027 if Pomegranate Investment group's net asset

value (NAV) has increased with more than 15% per year on average between 30 April 2023 and 30 April 2027;

- c. All of NAV-based Share Awards shall vest on the earlier of the annual general meeting 2027 or 30 September 2027 if Pomegranate Investment group's net asset value (NAV) has increased with more than 25 percent per year on average between 30 April 2023 and 30 April 2027.
4. 1/3 of the Share Awards are subject to gradual performance vesting based on the Pomegranate Investment groups' cash flow. At the calculation of the gradual performance vesting, cash flow shall include cash and cash equivalents, including adjustments for changes in current receivables and liabilities. The cash flow will be measured based on the annual reports of the group for the financial years ending 30 April 2024, 2025, 2026 and 2027. These Share Awards (1/3 of the total number Share Awards) shall vest with 1/4 at the end of each Term if Pomegranate Investment group's annual cash flow, excluding exits and/or investments in portfolio companies, is equal to or greater than zero during the financial year preceding the end of each respective Term. Should the annual cash flow be negative (i.e. less than zero), vesting in accordance with this item 4 will not occur.
5. The earliest point in time at which vested Share Awards may be exercised shall be the day falling after the annual general meeting immediately following the Term during which the Share Awards were vested.
6. Each vested Share Award entitles the holder to receive one share in Pomegranate Investment without any compensation being payable provided that the holder is still bound by an employment or other agreement with Pomegranate Investment at the relevant time of vesting with the exception of certain customary "good leaver"-situations (including death and permanent incapacity to complete the assignment due to illness or accident, as well as agreement on termination of employment) and this shall also apply during the first year up until the day of the annual general meeting 2024.
7. The number of Share Awards will be re-calculated in the event that changes occur in Pomegranate Investment's equity capital structure, such as a bonus issue, merger, rights issue, share split or reverse share split, reduction of the share capital or similar measures.
8. The Share Awards cannot be transferred and may not be pledged without the company's approval.
9. The Share Awards can be granted by the parent company as well as any other company within the Pomegranate Investment group.
10. In the event of a public take-over offer, asset sale, liquidation, merger or any other such transaction affecting Pomegranate Investment, the Share Awards will vest in their entirety upon completion of such transaction.
11. The Share Awards shall otherwise be subject to the terms set forth in the separate agreements with the participants and the detailed terms for Management LTIP 2023.

Allocation

The Share Awards under Management LTIP 2023 shall be awarded in accordance with the following:

- 114,992 Share Awards to the CEO, Florian Hellmich;
- 57,496 Share Awards to former CFO Peter Axelsson; and
- 71,870 additional Share Awards to be allocated by the Board of Directors, including to any future employees and other key individuals in the company.

Share Awards allocated after the original allocation in 2023 shall entitle to vesting starting from the Term in which they were granted, except for the NAV-based Share Awards which shall be calculated in the same way as the Share Awards originally allocated.

In any event, Management LTIP 2023 will comprise a total number of Share Awards which, if all Share Awards are vested in accordance with the vesting conditions above, can entitle to not more than 244,358 shares in Pomegranate Investment.

In the event a person in the company's management is no longer employed in the company, the board shall be permitted to allow the person to retain their Share Rewards or to allocate such Share Awards among the remaining members of management, to other employees or key individuals within the company.

Beslut att införa ändringar i Pomegranate Investments prestationsbaserade långsiktiga incitamentsprogram för anställda

De föreslagna ändringarna i förhållande till tidigare antaget program är markerade med överstruken respektive understruken text nedan.

Villkor för Aktierätter

För Aktierätterna ska följande villkor gälla.

1. Aktierätterna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt så snart praktiskt möjligt efter årsstämman.
2. 1/3 av Aktierätterna intjänas gradvis under cirka fyra år, motsvarande fyra perioder fram till dagen för den dag som infaller tidigast av (i) årsstämman 2027 eller (ii) 30 september 2027 (~~”Intjänandetidpunkten”~~), där den inledande perioden motsvarar tiden från årsstämman 2023 fram till dagen omedelbart före årsstämman 2024 och de återstående perioderna motsvarar tiden från en årsstämma (årsstämman 2024, årsstämman 2025 respektive årsstämman 2026) fram till dagen omedelbart före nästa årsstämma ~~eller~~ ~~Intjänandetidpunkten~~, såsom tillämpligt (varje sådan tidsperiod benämns i det följande som en ”Period”). Dessa Aktierätter (1/3 av totala antalet Aktierätter) intjänas med 1/4 vid slutet av varje Period om deltagaren fortfarande är anställd av Pomegranate Investment den dagen.
3. 1/3 av Aktierätterna är föremål för prestationsbaserad intjäning baserat på utvecklingen av Pomegranate Investment-koncernens substansvärde (NAV) per år. Utvecklingen av substansvärdet (NAV) kommer att mätas baserat på Pomegranate Investment-koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutas den 30 april 2023 och 30 april 2027. Dessa Aktierätter (1/3 av totala antalet Aktierätter) (de ”NAV-baserade Aktierätterna”) intjänas enligt följande:
 - a. En tredjedel av de NAV-baserade Aktierätterna ska intjänas vid ~~slutet av~~ Intjänandetidpunkten det tidigare av dagen för årsstämman 2027 eller den 30 september 2027 om Pomegranate Investment-koncernens substansvärde (NAV) har ökat med mer än 10 % per år i genomsnitt mellan 30 april 2023 och 30 april 2027;
 - b. Två tredjedelar av de NAV-baserade Aktierätterna ska intjänas vid ~~slutet av~~ Intjänandetidpunkten det tidigare av dagen för årsstämman 2027 eller den 30 september 2027 om Pomegranate Investment-koncernens substansvärde (NAV) har ökat med mer än 15 % per år i genomsnitt mellan 30 april 2023 och 30 april 2027;
 - c. Samtliga NAV-baserade Aktierätterna ska intjänas vid ~~slutet av~~ Intjänandetidpunkten det tidigare av dagen för årsstämman 2027 eller den 30 september 2027 om Pomegranate Investment-koncernens substansvärde (NAV) har ökat med mer än 25 % per år i genomsnitt mellan 30 april 2023 och 30 april 2027.
4. 1/3 av Aktierätterna är föremål för prestationsbaserad gradvis intjäning baserat på Pomegranate Investment-koncernens kassaflöde. Vid beräkning av intjäning ska till kassaflöde räknas kontanta medel och motsvarande likvida tillgångar (”cash and cash equivalents”)

inklusive justeringar för förändringar i kortfristiga fordringar och skulder. Kassaflödet kommer att mätas baserat på Pomegranate Investment-koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutas den 30 april 2024, 2025, 2026, 2027. Dessa Aktierätter (1/3 av totala antalet Aktierätter) intjänas med 1/4 vid slutet av varje Period om Pomegranate Investment-koncernens årliga kassaflöde, exklusive exits och/eller investeringar i portföljbolag, är lika med eller större än noll under räkenskapsåret som föregår slutet av respektive Period. Vid en utveckling där det årliga kassaflödet är negativt (det vill säga mindre än noll) sker ingen intjäning enligt denna punkt 4.

5. Den tidigaste tidpunkt vid vilken intjänade Aktierätter får utnyttjas är dagen efter Intjänandetidpunkten årsstämman närmast följande den Period där Aktierätterna intjänats.
6. Varje intjänad Aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Pomegranate Investment under förutsättning att innehavaren fortfarande är anställd i bunden av anställnings- eller annat avtal med Pomegranate Investment vid relevant intjänandetidpunkt med undantag för vissa sedvanliga ”good leaver”-situationer (inkluderande bland annat dödsfall och bestående oförmåga att utföra uppdraget till följd av olyckshändelse eller sjukdom samt överenskommelse vid anställnings upphörande), vilket också ska gälla under det första året fram till och med dagen för årsstämman 2024.
7. Antalet Aktierätter kommer att omräknas i händelse av förändringar i Pomegranate Investments aktiekapitalstruktur, exempelvis vid fondemission, fusion, företrädesemission, uppdelning eller sammanslagning av aktier, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.
8. Aktierätterna kan inte överlåtas och får inte pantsättas utan bolagets godkännande.
9. Aktierätterna kan tilldelas av moderbolaget samt av andra bolag inom Pomegranate Investment-koncernen.
10. I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande, försäljning av bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller annan liknande transaktion som påverkar Pomegranate Investment, ska samtliga Aktierätter tjäna in i samband med att sådan transaktion genomförs.
11. För aktierätterna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av separata avtal med deltagarna samt de detaljerade villkoren för Managementprogrammet 2023.

Tilldelning

Aktierätterna i Managementprogrammet 2023 ska tilldelas enligt följande:

- 114 992 Aktierätter till verkställande direktören, Florian Hellmich,
- 57 496 Aktierätter till tidigare CFO:n, Peter Axelsson, och
- 71 870 ytterligare Aktierätter att tilldelas av Styrelsen, inklusive till framtida anställda och andra nyckelpersoner i Bolaget.

Aktierätter som tilldelas efter det ursprungliga tilldelningen 2023 ska ge rätt till intjäning från och med den Period i vilken de tilldelades, med undantag för de NAV-baserade Aktierätterna som ska beräknas på samma sätt som de Aktierätter som ursprungligen tilldelats.

I varje fall omfattar Managementprogrammet 2023 ett totalt antal Aktierätter, som, om alla Aktierätter intjänas i enlighet med ovanstående intjäningsvillkor, berättigar till högst 244 358 aktier i Pomegranate Investment.

För de fall en person i bolagets ledning inte längre är anställd i bolaget ska styrelsen äga rätt att antingen tillåta att personen behåller sina Aktierätter eller fördela sådana Aktierätter mellan de kvarvarande medlemmarna i bolagsledningen, till andra anställda eller nyckelpersoner inom Bolaget.

APPENDIX 2A

Resolution to introduce amendments to Pomegranate Investment's long-term performance-based incentive program for employees

The proposed changes compared to the previously approved program are marked with strikethrough and underline text below.

Conditions for Share Awards

The following conditions shall apply for the Share Awards.

1. The Share Awards shall be granted free of charge to the participants as soon as practicable after the annual general meeting.
2. 1/3 of the Share Awards shall vest gradually over approximately four years, corresponding to four terms up to the date of, whichever is earliest, (i) the annual general meeting 2027 or (ii) 30 September 2027 (~~the "Vesting Date"~~), where the initial term equals the period from the annual general meeting 2023 up until the day falling immediately prior to the following annual general meeting 2024 and the remaining terms each equal the period from one annual general meeting (annual general meeting 2024, annual general meeting 2025 and annual general meeting 2026, respectively) up until the day falling immediately prior to the next annual general meeting ~~or the Vesting Date~~, as applicable (each such period a "Term"). These Share Awards (1/3 of the total number of Share Awards) shall vest with 1/4 at the end of each Term if the participant is still employed by Pomegranate Investment on the said date.
3. 1/3 of the Share Awards are subject to performance vesting based on the development of the Pomegranate Investment group's net asset value (NAV) per year. The development of the net asset value (NAV) will be measured based on the annual reports of the group for the financial years ending 30 April 2023 and 30 April 2027. These Share Awards (1/3 of the total number of Share Awards) (the "NAV-based Share Awards") shall vest accordingly:
 - a. One third of NAV-based Share Awards shall vest ~~at the end of the Vesting Date~~ on the earlier of the annual general meeting 2027 or 30 September 2027 if Pomegranate Investment group's net asset value (NAV) has increased with more than 10% per year on average between 30 April 2023 and 30 April 2027;
 - b. Two thirds of NAV-based Share Awards shall vest ~~at the end of the Vesting Date~~ on the earlier of the annual general meeting 2027 or 30 September 2027 if Pomegranate Investment group's net asset value (NAV) has increased with more than 15% per year on average between 30 April 2023 and 30 April 2027;
 - c. All of NAV-based Share Awards shall vest ~~at the end of the Vesting Date~~ on the earlier of the annual general meeting 2027 or 30 September 2027 if Pomegranate Investment group's net asset value (NAV) has increased with more than 25 percent per year on average between 30 April 2023 and 30 April 2027.
4. 1/3 of the Share Awards are subject to gradual performance vesting based on the Pomegranate Investment groups' cash flow. At the calculation of the gradual performance vesting, cash flow shall include cash and cash equivalents, including adjustments for changes in current receivables and liabilities. The cash flow will be measured based on the annual reports of the

group for the financial years ending 30 April 2024, 2025, 2026 and 2027. These Share Awards (1/3 of the total number Share Awards) shall vest with 1/4 at the end of each Term if Pomegranate Investment group's annual cash flow, excluding exits and/or investments in portfolio companies, is equal to or greater than zero during the financial year preceding the end of each respective Term. Should the annual cash flow be negative (i.e. less than zero), vesting in accordance with this item 4 will not occur.

5. The earliest point in time at which vested Share Awards may be exercised shall be the day falling after the ~~Vesting Date~~ annual general meeting immediately following the Term during which the Share Awards were vested.
6. Each vested Share Award entitles the holder to receive one share in Pomegranate Investment without any compensation being payable provided that the holder is still ~~employed by~~ bound by an employment or other agreement with Pomegranate Investment at the relevant time of vesting with the exception of certain customary "good leaver"-situations (including death and permanent incapacity to complete the assignment due to illness or accident, as well as agreement on termination of employment) and this shall also apply during the first year up until the day of the annual general meeting 2024.
7. The number of Share Awards will be re-calculated in the event that changes occur in Pomegranate Investment's equity capital structure, such as a bonus issue, merger, rights issue, share split or reverse share split, reduction of the share capital or similar measures.
8. The Share Awards cannot be transferred and may not be pledged without the company's approval.
9. The Share Awards can be granted by the parent company as well as any other company within the Pomegranate Investment group.
10. In the event of a public take-over offer, asset sale, liquidation, merger or any other such transaction affecting Pomegranate Investment, the Share Awards will vest in their entirety upon completion of such transaction.
11. The Share Awards shall otherwise be subject to the terms set forth in the separate agreements with the participants and the detailed terms for Management LTIP 2023.

Allocation

The Share Awards under Management LTIP 2023 shall be awarded in accordance with the following:

- 114,992 Share Awards to the CEO, Florian Hellmich;
- 57,496 Share Awards to the former CFO Peter Axelsson; and
- 71,870 additional Share Awards to be allocated by the Board of Directors, including to any future employees and other key individuals in the company.

Share Awards allocated after the original allocation in 2023 shall entitle to vesting starting from the Term in which they were granted, except for the NAV-based Share Awards which shall be calculated in the same way as the Share Awards originally allocated.

In any event, Management LTIP 2023 will comprise a total number of Share Awards which, if all Share Awards are vested in accordance with the vesting conditions above, can entitle to not more than 244,358 shares in Pomegranate Investment.

In the event a person in the company's management is no longer employed in the company, the board shall be permitted to allow the person to retain their Share Rewards or to allocate such Share Awards among the remaining members of management, ~~or~~ to other employees or key individuals within the company.

Beslut att införa ändringar i Pomegranate Investments prestationsbaserade långsiktiga incitamentsprogram för styrelsen (ärende 13)

Bolaget antog vid årsstämman den 13 september 2023 ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för styrelsen i Pomegranate Investment AB (publ) ("**Pomegranate Investment**") ("**Styrelseprogrammet 2023**"). Det föreslås att årsstämman beslutar om införande av ändringar avseende Villkor för Aktierätter i Styrelseprogrammet 2023 rörande förtydligande av intjänandetidpunkt och beräkningsgrund motsvarande vad som föreslås för Managementprogrammet 2023 i ärende 12. De föreslagna ändringarna i förhållande till tidigare antaget program är markerade med överstruken respektive understruken text i Bilaga 6.

Villkor för Aktierätter

För Aktierätterna ska följande villkor gälla.

1. Aktierätterna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt så snart praktiskt möjligt efter årsstämman.
2. 1/3 av Aktierätterna intjänas gradvis under cirka fyra år, motsvarande fyra perioder fram till dagen för den dag som infaller tidigast av (i) årsstämman 2027 eller (ii) 30 september 2027, där den inledande perioden motsvarar tiden från årsstämman 2023 fram till dagen omedelbart före årsstämman 2024 och de återstående perioderna motsvarar tiden från en årsstämma (årsstämman 2024, årsstämman 2025 respektive årsstämman 2026) fram till dagen omedelbart före nästa årsstämma, såsom tillämpligt (varje sådan tidsperiod benämns i det följande som en "**Period**"). Dessa Aktierätter (1/3 av totala antalet Aktierätter) intjänas med 1/4 vid slutet av varje Period om deltagaren fortfarande är engagerad som styrelseledamot i Pomegranate Investment den dagen.
3. 1/3 av Aktierätterna är föremål för prestationsbaserad intjäning baserat på utvecklingen av Pomegranate Investment-koncernens substansvärde (NAV) per år. Utvecklingen av substansvärdet (NAV) kommer att mätas baserat på Pomegranate Investment-koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutas den 30 april 2023 och 30 april 2027. Dessa Aktierätter (1/3 av totala antalet Aktierätter) (de "**NAV-baserade Aktierätterna**") intjänas enligt följande:
 - a. En tredjedel av de NAV-baserade Aktierätterna ska intjänas vid det tidigare av dagen för årsstämman 2027 eller den 30 september 2027 om Pomegranate Investment-koncernens substansvärde (NAV) har ökat med mer än 10 % per år i genomsnitt mellan 30 april 2023 och 30 april 2027;
 - b. Två tredjedelar av de NAV-baserade Aktierätterna ska intjänas vid det tidigare av dagen för årsstämman 2027 eller den 30 september 2027 om Pomegranate Investment-koncernens substansvärde (NAV) har ökat med mer än 15 % per år i genomsnitt mellan 30 april 2023 och 30 april 2027;
 - c. Samtliga NAV-baserade Aktierätterna ska intjänas vid det tidigare av dagen för årsstämman 2027 eller den 30 september 2027 om Pomegranate Investment-koncernens substansvärde (NAV) har ökat med mer än 25 % per år i genomsnitt mellan 30 april 2023 och 30 april 2027.

4. 1/3 av Aktierätterna är föremål för prestationsbaserad gradvis intjäning baserat på Pomegranate Investment-koncernens kassaflöde. Vid beräkning av intjäning ska till kassaflöde räknas kontanta medel och motsvarande likvida tillgångar ("cash and cash equivalents") inklusive justeringar för förändringar i kortfristiga fordringar och skulder. Kassaflödet kommer att mätas baserat på Pomegranate Investment-koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutas den 30 april 2024, 2025, 2026, 2027. Dessa Aktierätter (1/3 av totala antalet Aktierätter) intjänas med 1/4 vid slutet av varje Period om Pomegranate Investment-koncernens årliga kassaflöde, exklusive exits och/eller investeringar i portföljbolag, är lika med eller större än noll under räkenskapsåret som föregår slutet av respektive Period. Vid en utveckling där det årliga kassaflödet är negativt (det vill säga mindre än noll) sker ingen intjäning enligt denna punkt 4.
5. Den tidigaste tidpunkt vid vilken intjänade Aktierätter får utnyttjas är dagen efter årsstämman närmast följande den Period där Aktierätterna intjänats.
6. Varje intjänad Aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Pomegranate Investment under förutsättning att innehavaren fortfarande är engagerad som styrelseledamot i Pomegranate Investment vid relevant intjänandetidpunkt med undantag för vissa sedvanliga "good leaver"-situationer (inkluderande bland annat dödsfall och bestående oförmåga att utföra uppdraget till följd av olyckshändelse eller sjukdom), vilket också ska gälla under det första året fram till och med dagen för årsstämman 2024.
7. Antalet Aktierätter kommer att omräknas i händelse av förändringar i Pomegranate Investments aktiekapitalstruktur, exempelvis vid fondemission, fusion, företrädesemission, uppdelning eller sammanslagning av aktier, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.
8. Aktierätterna kan inte överlåtas och får inte pantsättas utan bolagets godkännande.
9. Aktierätterna kan tilldelas av moderbolaget samt av andra bolag inom Pomegranate Investment-koncernen.
10. I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande, försäljning av bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller annan liknande transaktion som påverkar Pomegranate Investment, ska samtliga Aktierätter tjänas in i samband med att sådan transaktion genomförs.
11. För aktierätterna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av separata avtal med deltagarna samt de detaljerade villkoren för Styrelseprogrammet 2023.

Tilldelning

Aktierätterna i Styrelseprogrammet 2023 ska tilldelas enligt följande:

- 20 123 till envar av styrelseledamöterna Nadja Borisova, Anders F. Börjesson, Michel Danechi och Vladimir Glushkov och 20 125 till styrelseordföranden Per Brilioth.

I varje fall omfattar Styrelseprogrammet 2023 ett totalt antal Aktierätter som, om alla Aktierätter intjänas i enlighet med ovanstående intjäningsvillkor, berättigar till högst 100 617 aktier i Pomegranate Investment.

För de fall en person i bolagets styrelse slutar ska styrelsen äga rätt att fördela sådana Aktierätter mellan de kvarvarande och de nya medlemmarna i styrelsen.

Information om Pomegranate Investments befintliga incitamentsprogram finns i Pomegranate Investments årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 30 april 2025 och den 30 april 2024, not 8, som finns tillgängliga på bolagets hemsida www.pomegranateinvestment.com.

Programmets omfattning och kostnader

De föreslagna ändringarna i Managementprogrammet 2023 och Styrelseprogrammet 2023 innebär inte några ändringar i programmets omfattning eller kostnader i förhållande till vad som angavs vid programmets antagande vid årsstämman den 13 september 2023.

Appendix 3

Resolution to introduce amendments to Pomegranate Investment's long-term performance-based incentive program for the board of directors (item 13)

At the annual general meeting on 13 September 2023, the company adopted a long-term performance-based incentive program for the board of directors of Pomegranate Investment AB (publ) ("**Pomegranate Investment**") ("**Board LTIP 2023**"). It is proposed that the annual general meeting resolve to introduce amendments regarding the Conditions for Share Awards in Board LTIP 2023, clarifying the vesting date and calculation basis in a manner corresponding to what is proposed for Management LTIP 2023 in item 12. The proposed changes compared to the previously adopted program are marked with strikethrough and underline in Appendix 6.

Conditions for Share Awards

The following conditions shall apply for the Share Awards.

1. The Share Awards shall be granted free of charge to the participants as soon as practicable after the annual general meeting.
2. 1/3 of the Share Awards shall vest gradually over approximately four years, corresponding to four terms up to the date of, whichever is earliest, (i) the annual general meeting 2027 or (ii) 30 September 2027, where the initial term equals the period from the annual general meeting 2023 up until the day falling immediately prior to the following annual general meeting 2024 and the remaining terms each equal the period from one annual general meeting (annual general meeting 2024, annual general meeting 2025 and annual general meeting 2026, respectively) up until the day falling immediately prior to the next annual general meeting, as applicable (each such period a "**Term**"). These Share Awards (1/3 of the total number of Share Awards) shall vest with 1/4 at the end of each Term if the participant is still a member of the board of directors in Pomegranate Investment on the said date.
3. 1/3 of the Share Awards are subject to performance vesting based on the development of the Pomegranate Investment group's net asset value (NAV) per year. The development of the net asset value (NAV) will be measured based on the annual reports of the group for the financial years ending 30 April 2023 and 30 April 2027. These Share Awards (1/3 of the total number of Share Awards) (the "**NAV-based Share Awards**") shall vest accordingly:
 - a. One third of NAV-based Share Awards shall vest on the earlier of the annual general meeting 2027 or 30 September 2027 if Pomegranate Investment group's net asset value (NAV) has increased with more than 10% per year on average between 30 April 2023 and 30 April 2027;
 - b. Two thirds of NAV-based Share Awards shall vest on the earlier of the annual general meeting 2027 or 30 September 2027 if Pomegranate Investment group's net asset value (NAV) has increased with more than 15% per year on average between 30 April 2023 and 30 April 2027;
 - c. All NAV-based Share Awards shall vest on the earlier of the annual general meeting 2027 or 30 September 2027 if Pomegranate Investment group's net asset value (NAV) has increased with more than 25 percent per year on average between 30 April 2023 and 30 April 2027.

4. 1/3 of the Share Awards are subject to gradual performance vesting based on the Pomegranate Investment groups' cash flow. At the calculation of the gradual performance vesting, cash flow shall include cash and cash equivalents, including adjustments for changes in current receivables and liabilities. The cash flow will be measured based on the annual reports of the group for the financial years ending 30 April 2024, 2025, 2026 and 2027. These Share Awards (1/3 of the total number of Share Awards) shall vest with 1/4 at the end of each Term if Pomegranate Investment annual group's cash flow, excluding exits and/or investments in portfolio companies, is equal to or greater than zero during the financial year preceding the end of each respective Term. Should the annual cash flow be negative (i.e. less than zero), vesting in accordance with this item 4 will not occur.
5. The earliest point in time at which vested Share Awards may be exercised shall be the day falling immediately after the annual general meeting immediately following the Term during which the Share Awards were vested.
6. Each vested Share Award entitles the holder to receive one share in Pomegranate Investment without any compensation being payable provided that the holder is still engaged as a board member of Pomegranate Investment at the relevant time of vesting with the exception of certain customary "good leaver"-situations (including death and permanent incapacity to complete the assignment due to illness or accident) and this shall also apply during the first year up until the day of the annual general meeting 2024.
7. The number of Share Awards will be re-calculated in the event that changes occur in Pomegranate Investment's equity capital structure, such as a bonus issue, merger, rights issue, share split or reverse share split, reduction of the share capital or similar measures.
8. The Share Awards cannot be transferred and may not be pledged without the company's approval.
9. The Share Awards can be granted by the parent company as well as any other company within the Pomegranate Investment group.
10. In the event of a public take-over offer, asset sale, liquidation, merger or any other such transaction affecting Pomegranate Investment, the Share Awards will vest in their entirety upon completion of such transaction.
11. The Share Awards shall otherwise be subject to the terms set forth in the separate agreements with the participants and the detailed terms for Board LTIP 2023.

Allocation

The Share Awards under Board LTIP 2023 shall be awarded in accordance with the following:

- 20,123 to each of the members of the board of directors Nadja Borisova, Anders F. Börjesson, Michel Danechi, and Vladimir Glushkov and 20 125 to the chairman of the board of directors Per Brilioth.

In any event, Board LTIP 2023 will comprise a total number of Share Awards which, if all Share Awards are vested in accordance with the vesting conditions above, can entitle to not more than 100,617 shares in Pomegranate Investment.

In the event a board member leaves the board of directors, the company shall be permitted to allocate such Share Awards among the remaining or new members of the board of directors.

Information about Pomegranate Investment's existing incentive programs can be found in Pomegranate Investment's annual report for the financial year ending 30 April 2025 and 30 April 2024, note 8, which are available on the company's website www.pomegranateinvestment.com.

Scope and costs of the programs

The proposed amendments to the Management LTIP 2023 and the Board LTIP 2023 do not entail any changes to the scope or costs of the programs compared to what was stated at the time of their adoption at the annual general meeting on 13 September 2023.

Beslut att införa ändringar i Pomegranate Investments prestationsbaserade långsiktiga incitamentsprogram för styrelsen

De föreslagna ändringarna i förhållande till tidigare antaget program är markerade med överstruken respektive understruken text nedan.

Villkor för Aktierätter

För Aktierätterna ska följande villkor gälla.

1. Aktierätterna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt så snart praktiskt möjligt efter årsstämman.
2. 1/3 av Aktierätterna intjänas gradvis under cirka fyra år, motsvarande fyra perioder fram till dagen för den dag som infaller tidigast av (i) årsstämman 2027 eller (ii) 30 september 2027 (~~”Intjänandetidpunkten”~~), där den inledande perioden motsvarar tiden från årsstämman 2023 fram till dagen omedelbart före årsstämman 2024 och de återstående perioderna motsvarar tiden från en årsstämma (årsstämman 2024, årsstämman 2025 respektive årsstämman 2026) fram till dagen omedelbart före nästa årsstämma ~~eller~~ Intjänandetidpunkten, såsom tillämpligt (varje sådan tidsperiod benämns i det följande som en ”Period”). Dessa Aktierätter (1/3 av totala antalet Aktierätter) intjänas med 1/4 vid slutet av varje Period om deltagaren fortfarande är engagerad som styrelseledamot i Pomegranate Investment den dagen.
3. 1/3 av Aktierätterna är föremål för prestationsbaserad intjäning baserat på utvecklingen av Pomegranate Investment-koncernens substansvärde (NAV) per år. Utvecklingen av substansvärdet (NAV) kommer att mätas baserat på Pomegranate Investment-koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutas den 30 april 2023 och 30 april 2027. Dessa Aktierätter (1/3 av totala antalet Aktierätter) (de ”NAV-baserade Aktierätterna”) intjänas enligt följande:
 - a. En tredjedel av de NAV-baserade Aktierätterna ska intjänas vid ~~slutet av~~ Intjänandetidpunkten det tidigare av dagen för årsstämman 2027 eller den 30 september 2027 om Pomegranate Investment-koncernens substansvärde (NAV) har ökat med mer än 10 % per år i genomsnitt mellan 30 april 2023 och 30 april 2027;
 - b. Två tredjedelar av de NAV-baserade Aktierätterna ska intjänas vid ~~slutet av~~ Intjänandetidpunkten det tidigare av dagen för årsstämman 2027 eller den 30 september 2027 om Pomegranate Investment-koncernens substansvärde (NAV) har ökat med mer än 15 % per år i genomsnitt mellan 30 april 2023 och 30 april 2027;
 - c. Samtliga NAV-baserade Aktierätterna ska intjänas vid ~~slutet av~~ Intjänandetidpunkten det tidigare av dagen för årsstämman 2027 eller den 30 september 2027 om Pomegranate Investment-koncernens substansvärde (NAV) har ökat med mer än 25 % per år i genomsnitt mellan 30 april 2023 och 30 april 2027.
4. 1/3 av Aktierätterna är föremål för prestationsbaserad gradvis intjäning baserat på Pomegranate Investment-koncernens kassaflöde. Vid beräkning av intjäning ska till kassaflöde räknas kontanta medel och motsvarande likvida tillgångar (”cash and cash equivalents”) inklusive justeringar för förändringar i kortfristiga fordringar och skulder. Kassaflödet

kommer att mätas baserat på Pomegranate Investment-koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutas den 30 april 2024, 2025, 2026, 2027. Dessa Aktierätter (1/3 av totala antalet Aktierätter) intjänas med 1/4 vid slutet av varje Period om Pomegranate Investment-koncernens årliga kassaflöde, exklusive exits och/eller investeringar i portföljbolag, är lika med eller större än noll under räkenskapsåret som föregår slutet av respektive Period. Vid en utveckling där det årliga kassaflödet är negativt (det vill säga mindre än noll) sker ingen intjäning enligt denna punkt 4.

5. Den tidigaste tidpunkt vid vilken intjänade Aktierätter får utnyttjas är dagen efter Intjänandetidpunkten årsstämman närmast följande den Period där Aktierätterna intjänats.
6. Varje intjänad Aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Pomegranate Investment under förutsättning att innehavaren fortfarande är engagerad som styrelseledamot i Pomegranate Investment vid relevant intjänandetidpunkt med undantag för vissa sedvanliga "good leaver"-situationer (inkluderande bland annat dödsfall och bestående oförmåga att utföra uppdraget till följd av olyckshändelse eller sjukdom), vilket också ska gälla under det första året fram till och med dagen för årsstämman 2024.
7. Antalet Aktierätter kommer att omräknas i händelse av förändringar i Pomegranate Investments aktiekapitalstruktur, exempelvis vid fondemission, fusion, företrädesemission, uppdelning eller sammanslagning av aktier, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.
8. Aktierätterna kan inte överlåtas och får inte pantsättas utan bolagets godkännande.
9. Aktierätterna kan tilldelas av moderbolaget samt av andra bolag inom Pomegranate Investment-koncernen.
10. I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande, försäljning av bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller annan liknande transaktion som påverkar Pomegranate Investment, ska samtliga Aktierätter tjänas in i samband med att sådan transaktion genomförs.
11. För aktierätterna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av separata avtal med deltagarna samt de detaljerade villkoren för Styrelseprogrammet 2023.

Tilldelning

Aktierätterna i Styrelseprogrammet 2023 ska tilldelas enligt följande:

- 20 123 till envar av styrelseledamöterna Nadja Borisova, Anders F. Börjesson, Michel Danechi och Vladimir Glushkov och 20 125 till styrelseordföranden Per Brilioth.

I varje fall omfattar Styrelseprogrammet 2023 ett totalt antal Aktierätter som, om alla Aktierätter intjänas i enlighet med ovanstående intjäningsvillkor, berättigar till högst 100 617 aktier i Pomegranate Investment.

För de fall en person i bolagets styrelse slutar ska styrelsen äga rätt att fördela sådana Aktierätter mellan de kvarvarande och de nya medlemmarna i styrelsen.

APPENDIX 3A

Resolution to introduce amendments to Pomegranate Investment's long-term performance-based incentive program for the board of directors (item 13)

The proposed changes compared to the previously approved program are marked with strikethrough and underline text below.

Conditions for Share Awards

The following conditions shall apply for the Share Awards.

1. The Share Awards shall be granted free of charge to the participants as soon as practicable after the annual general meeting.
2. 1/3 of the Share Awards shall vest gradually over approximately four years, corresponding to four terms up to the date of, whichever is earliest, (i) the annual general meeting 2027 or (ii) 30 September 2027 ~~(the "Vesting Date")~~, where the initial term equals the period from the annual general meeting 2023 up until the day falling immediately prior to the following annual general meeting 2024 and the remaining terms each equal the period from one annual general meeting (annual general meeting 2024, annual general meeting 2025 and annual general meeting 2026, respectively) up until the day falling immediately prior to the next annual general meeting ~~or the Vesting Date~~, as applicable (each such period a "Term"). These Share Awards (1/3 of the total number of Share Awards) shall vest with 1/4 at the end of each Term if the participant is still a member of the board of directors in Pomegranate Investment on the said date.
3. 1/3 of the Share Awards are subject to performance vesting based on the development of the Pomegranate Investment group's net asset value (NAV) per year. The development of the net asset value (NAV) will be measured based on the annual reports of the group for the financial years ending 30 April 2023 and 30 April 2027. These Share Awards (1/3 of the total number of Share Awards) (the "NAV-based Share Awards") shall vest accordingly:
 - a. One third of NAV-based Share Awards shall vest ~~at the end of the Vesting Date~~ on the earlier of the annual general meeting 2027 or 30 September 2027 if Pomegranate Investment group's net asset value (NAV) has increased with more than 10% per year on average between 30 April 2023 and 30 April 2027;
 - b. Two thirds of NAV-based Share Awards shall vest ~~at the end of the Vesting Date~~ on the earlier of the annual general meeting 2027 or 30 September 2027 if Pomegranate Investment group's net asset value (NAV) has increased with more than 15% per year on average between 30 April 2023 and 30 April 2027;
 - c. All NAV-based Share Awards shall vest ~~at the end of the Vesting Date~~ on the earlier of the annual general meeting 2027 or 30 September 2027 if Pomegranate Investment group's net asset value (NAV) has increased with more than 25 percent per year on average between 30 April 2023 and 30 April 2027.
4. 1/3 of the Share Awards are subject to gradual performance vesting based on the Pomegranate Investment groups' cash flow. At the calculation of the gradual performance vesting, cash flow shall include cash and cash equivalents, including adjustments for changes in current receivables and liabilities. The cash flow will be measured based on the annual reports of the

group for the financial years ending 30 April 2024, 2025, 2026 and 2027. These Share Awards (1/3 of the total number of Share Awards) shall vest with 1/4 at the end of each Term if Pomegranate Investment annual group's cash flow, excluding exits and/or investments in portfolio companies, is equal to or greater than zero during the financial year preceding the end of each respective Term. Should the annual cash flow be negative (i.e. less than zero), vesting in accordance with this item 4 will not occur.

5. The earliest point in time at which vested Share Awards may be exercised shall be the day falling immediately after the ~~Vesting Date~~ annual general meeting immediately following the Term during which the Share Awards were vested.
6. Each vested Share Award entitles the holder to receive one share in Pomegranate Investment without any compensation being payable provided that the holder is still engaged as a board member of Pomegranate Investment at the relevant time of vesting with the exception of certain customary "good leaver"-situations (including death and permanent incapacity to complete the assignment due to illness or accident) and this shall also apply during the first year up until the day of the annual general meeting 2024.
7. The number of Share Awards will be re-calculated in the event that changes occur in Pomegranate Investment's equity capital structure, such as a bonus issue, merger, rights issue, share split or reverse share split, reduction of the share capital or similar measures.
8. The Share Awards cannot be transferred and may not be pledged without the company's approval.
9. The Share Awards can be granted by the parent company as well as any other company within the Pomegranate Investment group.
10. In the event of a public take-over offer, asset sale, liquidation, merger or any other such transaction affecting Pomegranate Investment, the Share Awards will vest in their entirety upon completion of such transaction.
11. The Share Awards shall otherwise be subject to the terms set forth in the separate agreements with the participants and the detailed terms for Board LTIP 2023.

Allocation

The Share Awards under Board LTIP 2023 shall be awarded in accordance with the following:

- 20,123 to each of the members of the board of directors Nadja Borisova, Anders F. Börjesson, Michel Danechi, and Vladimir Glushkov and 20,125 to the chairman of the board of directors Per Brilioth.

In any event, Board LTIP 2023 will comprise a total number of Share Awards which, if all Share Awards are vested in accordance with the vesting conditions above, can entitle to not more than 100,617 shares in Pomegranate Investment.

In the event a board member leaves the board of directors, the company shall be permitted to allocate such Share Awards among the remaining or new members of the board of directors.

POMEGRANATE INVESTMENT AB (PUBL)

Org. nr. / Reg. No. 556967-7247

BOLAGSORDNING/ARTICLES OF ASSOCIATION

1 § FÖRETAGSNAMN/COMPANY NAME

Bolagets företagsnamn ska vara Pomegranate Investment AB (publ). Bolaget är ett publikt aktiebolag (publ).

The name of the company shall be Pomegranate Investment AB (publ). The company is a public limited liability company (publ).

2 § STYRELSENS SÄTE/DOMICILE OF THE BOARD OF DIRECTORS

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

The domicile of the board of directors shall be the municipality of Stockholm.

3 § VERKSAMHETSFÖREMÅL/OBJECT OF THE COMPANY'S BUSINESS

Bolaget ska direkt eller indirekt investera i och förvalta fast och lös egendom huvudsakligen i mellanöstern samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

The Company shall directly or indirectly invest in and manage immovable and movable property mainly in the Middle East and conduct other business compatible therewith.

4 § AKTIEKAPITAL & REDOVISNINGSVALUTA/SHARE CAPITAL & ACCOUNTING CURRENCY

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 50 000 euro och högst 200 000 euro.

The share capital shall be not less than EUR 50,000 and not more than EUR 200,000.

Bolagets redovisningsvaluta är euro.

The company's accounting currency is EUR.

5 § ANTAL AKTIER/NUMBER OF SHARES

Antalet aktier ska uppgå till lägst 5 000 000 och till högst 20 000 000 aktier.

The number of shares shall be not less than 5,000,000 and not more than 20,000,000 shares.

6 § STYRELSEN/BOARD OF DIRECTORS

Styrelsen ska, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av minst tre och högst fem ledamöter utan suppleanter.

The Board of Directors, as elected by the General Meeting of Shareholders, shall consist of no fewer than three and no more than five Directors with no Alternate Directors.

7 § REVISOR/AUDITOR

Bolaget ska ha en revisor, som kan vara ett registrerat revisionsbolag.

The company shall have one auditor, which may be a registered accounting firm.

8 § KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA/NOTICE OF GENERAL MEETING

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

Notice of General Meetings of Shareholders shall be published in the Swedish Official Gazette and be kept available on the company's website. At the time of the notice, an announcement with information that the notice has been issued shall be published in Svenska Dagbladet.

9 § ÖPPNANDE AV STÄMMA/OPENING OF GENERAL 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 such other person as the Board of Directors may appoint shall call the General Meeting of Shareholders to order and lead the proceedings until a Chairman of the General Meeting has been elected.

10 § INSAMLING AV FULLMAKTER OCH POSTRÖSTNING/COLLECTING OF POWERS OF ATTORNEYS AND VOTE BY POST

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

The board of directors may collect powers of attorney in accordance with the procedures described in Chapter 7, Section 4, second paragraph of the Swedish Companies Act.

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

The board of directors may decide, prior to a general meeting, that the shareholders be permitted to exercise their voting rights by post prior to the general meeting.

11 § UTOMSTÅENDES NÄRVARO VID BOLAGSSTÄMMA/NON-SHAREHOLDERS RIGHT TO ATTEND A GENERAL MEETING

Styrelsen får besluta att den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid en bolagsstämma.

The board of directors may resolve that persons not being shareholders of the company shall be entitled, on the conditions stipulated by the board of directors, to attend or in any other manner follow the discussions at a general meeting.

12 § ÅRSSTÄMMA/ANNUAL GENERAL MEETING

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

An Annual General Meeting of Shareholders shall be held annually within 6 months of the end of the financial year.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

- i) Val av ordförande vid stämman;
- ii) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- iii) Godkännande av dagordning;
- iv) Val av en eller två justeringsmän;
- v) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- vi) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- vii) Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
- viii) Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
- ix) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
- x) Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
- xi) Val av styrelse och revisor samt eventuella revisorssuppleanter; och
- xii) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

The agenda at the Annual General Meeting of Shareholders shall include the following items:

- i) *Election of Chairman of the meeting;*
- ii) *Preparation and approval of the voting list;*
- iii) *Approval of the agenda;*
- iv) *Election of one or two people to verify the minutes;*
- v) *Determination of whether the meeting has been duly convened;*
- vi) *Presentation of the company's annual report and the auditor's report as well as, if applicable, the group consolidated annual accounts and group auditor's report;*
- vii) *Approval of the profit and loss statement and balance sheet and, if applicable, group profit and loss statement and group balance sheet;*
- viii) *Resolution on treatment of profit or loss in accordance with the approved balance sheet;*
- ix) *Resolution on discharge from liability of Directors and, if applicable, the Managing Director;*
- x) *Determination of remuneration to the Board and, if applicable, auditor;*
- xi) *Election of Board of Director and auditors and any alternate auditors; and*
- xii) *Other matters incumbent on the General Meeting of Shareholders under the Swedish Companies Act or the company's Articles of Association.*

13 § RÄKENSKAPSÅR/FINANCIAL YEAR

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 maj — 30 april.

The financial year of the company shall comprise 1 May — 30 April.

Antagen vid årsstämma den 30 september 2025.

Adopted by the Annual General Meeting held on 30 September 2025.