

N.B. The English text is an in-house translation.

Styrelsens för Scandic Hotels Group AB (publ) beslut om emission av konvertibler
The board of directors' of Scandic Hotels Group AB (publ) resolution to issue convertible bonds

Beslut / Decision

Styrelsen för Scandic Hotels Group AB (publ), org.nr 556703-1702, ("Scandic") beslutar härmed, villkorat av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att det av Scandic upptagna lånet på totalt nominellt högst 1 800 000 000 SEK ska ge rätt till konvertering till aktier i Scandic genom emission av konvertibler ("Konvertibel 2021/2024"). Följande villkor ska gälla för emissionen, varvid definierade termer ska ha den betydelse som framgår av villkoren för konvertiblerna i Bilaga 1 ("Villkoren").

The Board of Directors of Scandic Hotels Group AB (publ), Reg. No. 556703-1702, ("Scandic") hereby resolves, conditional upon the general meeting's approval, that the loan raised by Scandic at par value of not more than SEK 1,800,000,000 in total shall be convertible into shares in Scandic by way of an issue of convertible bonds ("Convertible Bond 2021/2024"). The following terms and conditions shall apply to the issue, whereby any defined terms shall have the meaning set out in the terms and conditions for the convertible bonds in Appendix 1 (the "Terms and Conditions").

1. För konvertiblerna gäller de villkor som framgår av detta beslut samt vad som i övrigt framgår av Villkoren. Villkoren har upprättats och verkställt i en engelskspråkig version och har sedan översatts till en svenskspråkig version endast i syfte att möjliggöra registrering hos Bolagsverket. För det fall den svenskspråkiga och den engelskspråkiga versionen skiljer sig åt, ska den engelskspråkiga versionen äga företräde.
The terms and conditions applicable to the convertible bonds are those set out in this resolution and as further set out in the Terms and Conditions. The Terms and Conditions have been drafted and executed in English and thereafter translated into Swedish only for the purpose to procure for the registration with the Swedish Companies Registration Office. In case of any discrepancies between the Swedish language version and the English language version, the English language version shall prevail.
2. Konvertibel 2021/2024 ska emitteras och tecknas till en kurs motsvarande 89,41 procent av konvertiblernas nominella belopp. Det totala minsta belopp till vilket Konvertibel 2021/2024 kan tecknas och tilldelas är 2 000 000 SEK.
Convertible Bond 2021/2024 shall be issued and subscribed for at a price equal to 89.41 percent of their nominal amount. The minimum aggregated amount of Convertible Bond 2021/2024 for subscription and allotment is SEK 2,000,000.
3. Rätt att teckna Konvertibel 2021/2024 ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma svenska och internationella institutionella investerare samt vissa befintliga aktieägare och envar av DNB Markets, a part of DNB Bank ASA, Sweden Branch, Nordea Bank Abp och Svenska Handelsbanken AB (publ), för teckningsberättigades räkning, vilka har identifierats genom ett så kallat private placementförfarande.
The right to subscribe for Convertible Bond 2021/2024 shall, with deviation from the shareholders pre-emption right, be granted Swedish and international institutional investors as well as certain existing shareholders and each of DNB Markets, a part of DNB Bank ASA, Sweden Branch, Nordea Bank Abp and Svenska Handelsbanken AB (publ), on behalf of subscribers, who have been identified through a so-called private placement procedure.
4. Teckning av Konvertibel 2021/2024 ska ske senast den 26 mars 2021. Styrelsen äger dock rätt att förlänga teckningstiden.

Subscription of Convertible Bond 2021/2024 shall be made not later than 26 March 2021. However, the Board of Directors shall have the right to extend the subscription period.

5. Betalning av Konvertibel 2021/2024 ska ske kontant senast den 8 april 2021. Styrelsen äger dock rätt att senarelägga likviddagen.
Payment for the Convertible Bond 2021/2024 shall be made in cash not later than 8 April 2021. However, the Board of Directors shall be entitled to extend the time for payment.
6. Konvertibel 2021/2024 löper utan ränta.
The Convertible Bond 2021/2024 does not carry interest.
7. Innehavare av Konvertibel 2021/2024 äger rätt att utbyta hela eller delar av sin fordran enligt Konvertibel 2021/2024 mot nya aktier i Bolaget i enlighet med Villkoren. Bolaget har, i vissa fall, rätt att kräva konvertering i enlighet med Villkoren.
Holders of Convertible Bond 2021/2024 is entitled to convert all or part of the loan amount according to Convertible Bond 2021/2024 into shares in the Company in accordance with the Terms and Conditions. The Company is, under certain circumstances, entitled to call conversion in accordance with the Terms and Conditions.
8. Konvertibel 2021/2024 förfaller till betalning den 8 oktober 2024 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum.
The Convertible Bond 2021/2024 falls due on 8 October 2024, to the extent conversion has not taken place before such date.
9. I händelse av en frivillig eller ofrivillig likvidation eller en konkurs för Scandic ska rätten till betalning enligt Konvertibel 2021/2024 vara efterställd samtliga icke-efterställda fordringar.
In the event of the voluntary or involuntary liquidation (Sw. likvidation) of Scandic or bankruptcy (Sw. konkurs) of Scandic, the right to receive payments under Convertible Bond 2021/2024 shall be subordinated to all non-subordinated debts.
10. Konverteringskursen, såsom definierat i Villkoren, ska uppgå till 43,362094 SEK per aktie. Konverteringskursen kan bli föremål för omräkning i vissa situationer enligt vad som anges i Villkoren.
The Conversion Price, as defined in the Terms and Conditions, shall amount to SEK 43.362094 per share. The Conversion Price may be subject to adjustment in certain circumstances as set out in the Terms and Conditions.
11. Vid full konvertering av Konvertibel 2021/2024 (baserat på att hela konvertibellånet tecknas och en Konverteringskurs om 43,362094) kommer Scandics aktiekapital att öka med högst 10 377 727,50 SEK och antalet aktier kommer att öka med högst 41 510 910. Vid konvertering av Konvertibel 2021/2024 till aktier ska belopp som överskrider kvotvärdet föras till den fria överkursfonden.
Upon full conversion of Convertible Bond 2021/2024 (based on the entire convertible loan having been subscribed for and a Conversion Price of 43,362094), Scandic's share capital will increase with an amount of not more than SEK 10,377,727.50 and the number of shares will be increased by not more than 41,510,910. At conversion of Convertible Bonds 2021/2024 to shares, the amount exceeding the quota value shall be transferred to the unrestricted share premium reserve.

12. De aktier som tillkommer genom konvertering ska ge rätt till vinstutdelning, värdeöverföringar eller betalningar och andra rättigheter med en avstämningsdag eller annan förfalldag för fastställandet eller berättigandet som infaller på eller efter den dag aktierna registrerats i relevant aktiebok som upprätthålls av den centrala värdepappersförvararen efter registrering av aktierna vid Bolagsverket.

The shares issued upon conversion will carry a right to dividends, distributions or payments and other rights having a record date or other due date for the establishment or entitlement for which falls on or after the date of registration of the shares in the relevant share accounts maintained with the share registrar following registration of the shares with the Swedish Companies Registration Office.

13. Verkställande direktören, eller den som verkställande direktören sätter i sitt ställe, bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering därav.

The CEO, or whoever the CEO may appoint, is authorised to make such minor adjustments to this resolution that may be necessary in connection with the registration of the issue.

Om bolagsstämman beslutar att inte godkänna detta beslut om emission av Konvertibel 2021/2024 senast 31 maj 2021 kommer utgivna skuldförbindelser utgöra obligationer utan konverteringsrätt till aktier. I ett sådant fall kommer Konvertibel 2021/2024, i enlighet med Villkoren, bli föremål för obligatorisk återlösen genom kontant betalning till det högre beloppet av (i) emissionspriset plus två procent av det nominella beloppet för Konvertibel 2021/2024, och (ii) emissionspriset plus två procent av det Skäliga Konvertibelvärdet (som definierat i Villkoren).

If the general meeting resolves not to approve this resolution to issue Convertibel Bond 2021/2024, no later than on 31 May 2021, the Convertibel Bond 2021/2024 will constitute bonds without right to be converted into shares. Under such circumstances, Convertible Bond 2021/2024 will, in accordance with the Terms and Conditions, be subject to mandatory cash settlement at the higher of (i) the issue price plus two per cent of the nominal amount for the Convertible Bond 2021/2024, and (ii) the issue price plus two per cent of the Fair Bond Value (as defined in the Terms and Conditions).

Scandic anser att utnyttjandet av den flexibilitet som tillhandahålls genom en riktad emission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare är den mest lämpliga strukturen för Scandic att använda just nu, vilket gör det möjligt att anskaffa kapital på ett snabbt och kostnadseffektivt sätt.

Scandic believes that using the flexibility provided through a directed issue without preferential rights for existing shareholders is the most appropriate alternative for Scandic at this time, allowing it to raise capital in a timely and cost-effective manner.

Grunden för teckningskursen och räntesatsen har varit ett så kallat accelererat book building-förfarande med syfte att fastställa marknadsmässiga villkor för konvertiblerna.

The subscription price and the interest rate have been determined by way of an accelerated book building procedure with the purpose to establish the market terms for the convertible bonds.

Styrelsens redogörelse och revisorns yttrande enligt 15 kap. 8 § aktiebolagslagen har avgivits och hålls, tillsammans med övriga handlingar enligt aktiebolagslagen, tillgängliga på Scandics huvudkontor.

The Board of Directors' report and the auditor's statement pursuant to Chapter 15, Section 8 of the Swedish Companies Act have been issued and, together with the other documents required pursuant to the Swedish Companies Act, held available at the Scandic's head office.

Stockholm i mars 2021 / Stockholm in March 2021

Scandic Hotels Group AB (publ)

Styrelsen / The board of directors