

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

Protokoll fört vid årsstämma i **Azelio AB (publ)**, org.nr 556714-7607, den 14 maj 2020 klockan 10.00 i bolagets lokaler på Lindholmsplatsen 1, Göteborg.

Minutes kept at the annual general meeting in Azelio AB (publ), Reg. No. 556714-7607, on 14 May 2020 at 10.00 at the company's facilities at Lindholmsplatsen 1, Gothenburg.

Stämmans öppnande / Opening of the meeting

Öppnades stämman av advokat David Andersson från Advokatfirman Vinge på uppdrag av styrelsen.

The meeting was declared opened by David Andersson, member of the Swedish Bar Association, from Advokatfirman Vinge, as instructed by the board of directors.

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

Beslöts att välja advokat David Andersson från Advokatfirman Vinge till ordförande för stämman. Noterades att det uppdragits åt Kennet Lundberg att föra protokollet vid stämman.
It was resolved to appoint David Andersson, member of the Swedish Bar Association, from Advokatfirman Vinge as chairman at the meeting. It was noted that Kennet Lundberg had been instructed to keep the minutes at the meeting.

2 § Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of the voting list

Godkändes bifogad förteckning över närvarande aktieägare, Bilaga 1, som röstlängd vid stämman.

The attached list of shareholders present, Appendix 1, was approved to serve as voting list for the meeting.

3 § Godkännande av dagordningen / Approval of the agenda

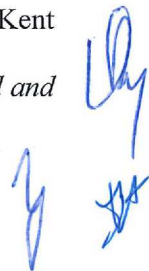
Godkändes den i kallelsen intagna dagordningen som dagordning för stämman med den justeringen att punkt 17 utgick till följd av att styrelsen dragit tillbaka sitt förslag.

The agenda presented in the notice convening the meeting was approved as the agenda for the meeting with the adjustment that item 17 was omitted as a result of the board of directors' withdrawal of its proposal.

4 § Val av en eller två justeringspersoner att underteckna protokollet / Election of one or two persons who shall approve the minutes of the meeting

Beslöts att dagens protokoll, jämte ordföranden, skulle justeras av Bertil Villard och Kent Janér.

It was resolved that the minutes should be approved by the chairman, by Bertil Villard and by Kent Janér.



5 § Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / *Determination as to whether the meeting has been duly convened*

Konstaterades att kallelse till stämman varit publicerad på bolagets webbplats den 14 april 2020 och införd i Post- och Inrikes Tidningar den 16 april 2020, samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 16 april 2020, varefter stämman ansåg sig behörigen sammankallad.

It was established that the notice convening the meeting was published on the company's website on 14 April 2020 and in Post- och Inrikes Tidningar (the Swedish Official Gazette) on 16 April 2020 and that information regarding such notice was published in Svenska Dagbladet on 16 April 2020 and, thus, that the meeting had been duly convened.

6 § Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / *Submission of the annual report and the auditors' report and the consolidated financial statements and the auditors' report for the group*

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2019. Föredrogs revisionsberättelsen av bolagets huvudansvarige revisor, Fredrik Waern, som även redogjorde för det utförda revisionsarbetet under det gångna räkenskapsåret. Bereddes aktieägarna därefter möjlighet att ställa frågor.

The annual report and the auditor's report as well as the consolidated financial statements and the consolidated auditor's report for the financial year 2019 were presented. The company's auditor in charge, Fredrik Waern, presented the audit report and reported on the auditing work performed during the past financial year. The shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions.

7 § Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / *Resolution regarding adoption of the income statement and the balance sheet and the consolidated income statement and the consolidated balance sheet*

Beslöts att fastställa 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 in the annual report.

8 § Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen / *Resolution regarding allocation of the company's profits or losses in accordance with the adopted balance sheet*

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att till stämmans förfogande stående vinstmedel överförs i ny räkning och att någon utdelning för räkenskapsåret 2019 inte utgår.

It was resolved, in accordance with the board's proposal, that the funds at the meeting's disposal shall be carried forward and that no dividends shall be paid for the financial year 2019.

9 § Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / *Resolution regarding discharge of the members of the board of directors and the CEO from liability*

Beslöts att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2019, vilket även tillstyrkts av bolagets revisor. Antecknades att berörda personer, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

It was resolved to discharge members of the board of directors and the CEO from liability in respect of their management of the company's business during the financial year 2019, as

supported by the company's auditor. It was noted that each person concerned, if registered in the voting list, did not participate in the resolution regarding themselves.

10 § Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och antalet revisorer och revisorssuppleanter / *Determination of the number of members and deputy members of the board of directors and the number of auditors and deputy auditors*

Redogjordes för valberedningens förslag. Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska ha sju (7) ordinarie styrelseledamöter utan några styrelsesuppleanter och att bolaget ska ha en (1) revisor, utan revisorssuppleanter.

The proposal of the nomination committee was presented. It was, in accordance with the nomination committee's proposal, resolved that the board of directors shall consist of seven (7) members with no deputy members and that the number of auditors shall be one (1), with no deputy auditors.

11 § Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna / *Determination of fees for members of the board of directors and auditors*

Redogjordes för valberedningens förslag. Beslöts att arvode ska utgå i enlighet med valberedningens förslag, innebärande ett arvode till styrelsens ordförande om 500 000 kronor, ett arvode till envar av de övriga av stämman valda ledamöterna som inte är anställda i bolaget om 150 000 kronor, ett arvode till envar av ledamöterna i finanskommittén som inte är anställda i bolaget om 50 000 kronor samt ett arvode till envar av ledamöterna i ersättningsutskottet som inte är anställda i bolaget om 30 000 kronor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

The proposal of the nomination committee was presented. It was resolved that fees shall be paid in accordance with the nomination committee's proposal, meaning a fee to the chairman of the board of directors of SEK 500,000, a fee to each other board member elected by the shareholders' meeting not employed by the company of SEK 150,000, a fee to each of the members of the members of the finance committee not employed by the company of SEK 50,000 and a fee to each of the members of the remuneration committee not employed by the company of SEK 30,000, for the period until the end of the next annual general meeting.

Beslöts att arvodet till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved that fees to the auditors shall be paid against approved accounts.

12 § Val av styrelseledamöter / *Election of the members of the board of directors*

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att till styrelseledamöter genom omval utse Bo Dankis, Bertil Villard, Kent Janér, Pär Nuder, Mattias Bergman, Hicham Bouzekri och Sigrun Hjelmquist för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Noterades att Lars Thunell avböjt omval.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Bo Dankis, Bertil Villard, Kent Janér, Pär Nuder, Mattias Bergman, Hicham Bouzekri and Sigrun Hjelmquist as members of the board of directors until the end of the next annual general meeting. It was noted that Lars Thunell has declined re-election.

13 § Val av styrelseordförande / *Election of the chairman of the board of directors*

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att till styrelseordförande genom omval utse Bo Dankis.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Bo Dankis as chairman of the board.

14 § Val av revisorer och revisorssuppleanter / Election of auditors and deputy auditors

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, genom omval utse revisionsbolaget KPMG AB till revisor. Noterades att auktoriserade revisorn Fredrik Waern kommer att vara huvudansvarig revisor.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect the accounting firm KPMG AB as auditor for the period up until the end of the next annual general meeting. It was noted that the authorised public accountant Fredrik Waern will be auditor in charge.

15 § Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning / The nomination committee's proposal for principles for appointment of a nomination committee

Redogjordes för det huvudsakliga innehållet i valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning. Bereddes aktieägarna möjlighet att ställa frågor med anledning av förslaget. Beslöts därefter, i enlighet med valberedningens förslag, att anta principer för utseende av valberedning, Bilaga 2.

The main content of the nomination committee's proposal regarding principles for appointment of a nomination committee was presented. The shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions related to the proposal. It was resolved in accordance with the nomination committee's proposal for principles for appointment of nomination committee, Appendix 2.

16 § Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier / The board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to resolve on new share issues

Redogjordes för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier. Bereddes aktieägarna möjlighet att ställa frågor med anledning av förslaget. Beslöts därefter, i enlighet med styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier, Bilaga 3. Noterades att beslutet var enhälligt.

The main content of the board's proposal regarding authorisation for the board of directors to resolve on new share issues was presented. The shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions related to the proposal. It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal regarding authorisation for the board of directors, to resolve on new share issues, Appendix 3. It was noted that the resolution was unanimous.

17 § Stämmans avslutande / Closing of the meeting

Styrelsens ordförande Bo Dankis tackade avgående styrelseledamot Lars Thunell för hans värdefulla insatser.

The Chairman of the Board Bo Dankis thanked resigning board member Lars Thunell for his important contributions.

Förklarades stämman avslutad.

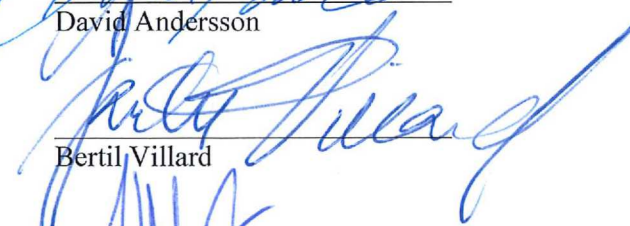
The meeting was declared closed.

Separat signatursida / Separate signature page

Vid protokollet/*In fide*m:


Kennet Lundberg

Justeras/*Approved*:


David Andersson

Bertil Villard

Kent Janer

[Denna sida är avsiktligt blank / *This page is intentionally blank*]

Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning
The nomination committee's proposal for principles for appointment of a nomination committee

Valberedningen föreslår att stämman ska besluta om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2021 i enlighet med nedan.

The nomination committee proposes that the annual general meeting shall resolve on principles for appointment of a nomination committee for the annual general meeting 2021 in accordance with the below.

Valberedningen ska utgöras av styrelseordföranden och en representant för var och en av de tre största aktieägarna baserat på ägandet i bolaget per utgången av räkenskapsårets tredje kvartal. För det fall någon av de tre största aktieägarna skulle avstå från att utse en representant till valberedningen ska rätten övergå till den aktieägare som, efter dessa tre aktieägare, har det största aktieägandet i bolaget. Styrelseordföranden ska sammankalla valberedningen. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den största aktieägaren om valberedningen inte enhälligt utser annan ledamot.

The nomination committee shall be composed of the chairman of the board of directors together with one representative of each of the three largest shareholders, based on ownership in the company as of the expiry of the third quarter of the financial year. Should any of the three largest shareholders renounce its right to appoint one representative to the nomination committee, such right shall transfer to the shareholder who then in turn, after these three, is the largest shareholder in the company. The chairman of the board of directors shall convene the nomination committee. The member representing the largest shareholder shall be appointed chairman of the nomination committee, unless the nomination committee unanimously appoints someone else.

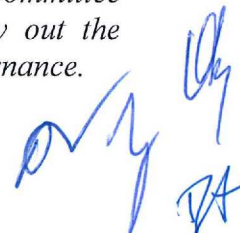
Om aktieägare som utsett ledamot i valberedningen inte längre tillhör de tre största aktieägarna senast tre månader före årsstämman ska den ledamot som utsetts av denne ägare ställa sin plats till förfogande och den aktieägare som tillkommit bland de tre största aktieägarna ha rätt att utse en representant till valberedningen. Om inte särskilda skäl föreligger ska emellertid ingen förändring ske i valberedningens sammansättning om endast en marginell ägarförändring ägt rum eller om förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. Aktieägare som tillkommit bland de tre största ägarna till följd av en väsentlig förändring i ägandet senare än tre månader före stämman ska dock ha rätt att utse en representant som ska ha rätt att ta del i valberedningens arbete och delta vid valberedningens möten. För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska den aktieägare som utsett ledamoten utse en ny ledamot. Om denne aktieägare inte längre tillhör de tre största aktieägarna ska en ny ledamot utses i ovan angiven ordning. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen.

Should a shareholder having appointed a representative to the nomination committee no longer be among the three largest shareholders, three months before the annual general meeting at the latest, the representative appointed by such shareholder shall resign and the shareholder who is then among the three largest shareholders shall have the right to appoint one representative to the nomination committee. However, unless there are special reasons

otherwise, the already established composition of the nomination committee shall remain unchanged in case such change in the ownership is only marginal or occurs during the three-month period prior to the annual general meeting. Where a shareholder has become one of the three largest shareholders due to a material change in the ownership at a point in time falling later than three months before the annual general meeting, such shareholder shall in any event have the right to take part of the work of the nomination committee and participate in its meetings. Should a member resign from the nomination committee before his or her work is completed, the shareholder who has appointed such member shall appoint a new member, unless that shareholder is no longer one of the three largest shareholders, in which case the largest shareholder in turn shall appoint the substitute member. A shareholder who has appointed a representative to the nomination committee shall have the right to discharge such representative and appoint a new representative.

Ändringar i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras. Valberedningens mandatperiod löper intill dess ny valberedning utsetts. Vid valberedningens sammanträden ska denna utföra vad som åligger valberedningen enligt bolagsstyrningskoden.

Changes to the composition of the nomination committee shall be announced immediately. The term of office for the nomination committee ends when the next nomination committee has been appointed. On the nomination committee's meetings, it shall carry out the nomination committee's duties as set out in the Swedish Code of Corporate Governance.



Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier
The board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to resolve on new share issues

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att – vid ett eller flera tillfällen och längst intill nästkommande årsstämma – besluta om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier i sådan utsträckning att det motsvarar en utspädning av det antal aktier som är utestående vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman uppgående till högst 20 procent, räknat efter fullt utnyttjande av nu föreslaget emissionsbemyndigande.

The board of directors proposes that the annual general meeting authorises the board to resolve – at one or several occasions and for the time period until the next annual general meeting – to increase the company's share capital by new share issues, to the extent that it corresponds to a dilution of not more than 20 percent of the number of shares outstanding at the time of the notice of the annual general meeting, after full exercise of the hereby proposed authorisation.

Nyemission av aktier ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor. Enligt 16 kap. aktiebolagslagen äger styrelsen inte med stöd av detta bemyndigande besluta om emissioner till styrelseledamöter i koncernen, anställda m.fl. Syftet med bemyndigandet är att öka bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att möjliggöra för bolaget att, på ett snabbt och effektivt sätt, finansiera rörelsen, förvärva hela eller delar av företag eller verksamheter, eller bredda ägarkretsen. Vid sådan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen genomföras på marknadsmässiga villkor.

New share issues may be made with or without deviation from the shareholders' preferential rights and with or without provisions for contribution in kind, set-off or other conditions. Pursuant to Chapter 16 of the Swedish Companies Act, the board of directors may not by virtue of this authorisation resolve on issues to board members in group companies, employees, etc. The purpose of the authorisation is to increase the financial flexibility of the company and the acting scope of the board. Should the board of directors resolve on an issue with deviation from the shareholder's preferential rights, the reason shall be to enable the company to finance the operations in a fast and efficient way, acquire companies, businesses or parts thereof and to enable a broadening of the ownership of the company. Upon such deviation from the shareholders' preferential rights, the new issue shall be made at market terms and conditions.

Styrelsen eller den verkställande direktören ska äga rätt att göra de smärre justeringar av årsstämmans beslut som krävs för registrering av bemyndigandet hos Bolagsverket.

The board of directors or the CEO shall have the right to make such minor adjustments in this resolution that may be necessary in connection with the registration of the authorisation with the Swedish Companies Registration Office.

