

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

Protokoll fört vid årsstämma i
Azelio AB (publ), org.nr 556714-7607,
den 12 maj 2022.

*Minutes kept at the annual general
meeting in Azelio AB (publ),
Reg. No. 556714-7607, on 12 May 2022.*

- 1 § Val av ordförande vid stämman / Election of a chairman at the meeting**
Beslöts att välja Bo Dankis till ordförande för stämman. Antecknades att ordföranden skulle föra protokollet.
It was resolved to appoint Bo Dankis as chairman at the meeting. It was noted that the chairman would keep the minutes.

Antecknades vidare att årsstämman hållits enligt 20 och 22 §§ lagen (2022:121) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor, innebärande att deltagande i årsstämman endast kunnat ske genom förhandsröstning. Kallelser bifogas som Bilaga 1.

Further, it was noted that the meeting has been held according to sections 20 and 22 in the Act on temporary exemptions in order to facilitate the conduction of general meetings (Sw. lag (2022:121) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor), meaning that the meeting has been held with participation through advance voting only. The notice is enclosed as Appendix 1.

Det förhandsröstningsformulär som använts för förhandsröstningen bifogas som Bilaga 2.
The advance voting form is enclosed as Appendix 2.

Sammanställning av det samlade resultatet av förhandsröster, på varje punkt som omfattas av förhandsröster, bifogas som Bilaga 3, vari framgår de uppgifter som anges i 26 § ovan angivna lag.

A compilation of the overall result of the postal votes, at each agenda item that is covered by postal voting, is enclosed as Appendix 3, which includes the information prescribed in section 26 in the abovementioned Act.

- 2 § 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 skulle justeras av Bertil Villard.
It was resolved that the minutes should be approved by Bertil Villard.

- 3 § Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of the voting list**
Godkändes bifogad förteckning över närvarande aktieägare, Bilaga 4, som röstlängd vid stämman.
The attached list of shareholders present, Appendix 4, was approved to serve as voting list for the meeting.

- 4 § Godkännande av dagordningen / 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 § 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 11 april 2022 och införd i Post- och Inrikes Tidningar den 14 april 2022, samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 14 april 2022, varefter stämman ansåg sig behörigen sammankallad.

It was established that the notice convening the meeting was published on the company's website on 11 April 2022 and in Post- och Inrikes Tidningar (the Swedish Official Gazette) on 14 April 2022 and that information regarding such notice was published in Svenska Dagbladet on 14 April 2022 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**
Antecknades att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2021 hade hållits tillgängliga på bolagets webbplats och på bolagets huvudkontor.
It was noted that 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 2021 had been held available on the company's website and at the company's main office.
- 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 2021 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 2021.
- 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 2021, 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 2021, 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**
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.
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

Beslöts att arvode ska utgå i enlighet med valberedningens förslag, innebärande ett arvode till styrelsens ordförande om 650 000 kronor, ett arvode till envar av de övriga av stämman valda ledamöterna som inte är anställda i bolaget om 250 000 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 50 000 kronor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Noterades att huvudägaren Kent Janér har informerat om att han avser avstå arvode för sitt arbete i såväl styrelse som utskott.
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 650,000, a fee to each other board member elected by the shareholders' meeting not employed by the company of SEK 250,000, 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 50,000, for the period until the end of the next annual general meeting. It was noted that the principal owner Kent Janér has informed that he will decline remuneration for his work as a board and committee member.

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, Hicham Bouzekri, Elaine Weidman-Grunewald och Hans Ola Meyer för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Noterades att Carol M. Browner avböjt omval.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Bo Dankis, Bertil Villard, Kent Janér, Pär Nuder, Hicham Bouzekri, Elaine Weidman-Grunewald and Hans Ola Meyer as members of the board of directors until the end of the next annual general meeting. It was noted that Carol M. Browner 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 och att auktoriserade revisorn Johan Kratz kommer att utses till 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 authorized public accountant Fredrik Waern will be auditor in charge and that the authorized public accountant Johan Kratz will be elected as auditor.

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

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag intaget i kallelsen, Bilaga 1, att anta principer för utseende av valberedning.

It was resolved in accordance with the nomination committee's proposal included in the notice, Appendix 1, on principles for appointment of nomination committee.

16 § Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att emittira nya aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt / The board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to resolve to issue shares and/or warrants and/or convertibles without deviation from the shareholders' preferential rights

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag intaget i kallelsen, Bilaga 1, om bemyndigande för styrelsen att emittira nya aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal included in the notice, Appendix 1, regarding authorisation for the board of directors to issue new shares and/or warrants and/or convertibles without deviation from the shareholders' preferential rights.

17 § Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att emittira nya aktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt / The board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to resolve upon issue of shares with or without deviation from the shareholders' preferential rights

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag intaget i kallelsen, Bilaga 1, om bemyndigande för styrelsen att emittira nya aktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal included in the notice, Appendix 1, regarding authorisation for the board of directors to issue new shares with or without deviation from the shareholders' preferential right.

Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was noted that the resolution was passed with requisite support.

18 § Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen / The board of directors' proposal on amendments to the articles of association

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag intaget i kallelsen, Bilaga 1, om ändring av bolagsordningen. Bolagsordningen i dess nya lydelse framgår av Bilaga 5.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal included in the notice, Appendix 1, on amendments to the articles of association. The new articles of association are included in Appendix 5.

Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was noted that the resolution was passed with requisite support.

19 § Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare i form av teckningsoptioner / The board of directors' proposal to resolve on a long-term incentive program for the executive management in the form of warrants

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag intaget i kallelsen, Bilaga 1, om ett långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare i form av teckningsoptioner.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal included in the notice, Appendix 1, on a long-term incentive program for the executive management in the form of warrants.

Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was noted that the resolution was passed with requisite support.

20 § Huvudägarens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram till styrelsen i form av teckningsoptioner / The principal shareholders' proposal to resolve on a long-term incentive program for the board of directors in the form of warrants

Beslöts, i enlighet med huvudägarens förslag intaget i kallelsen, Bilaga 1, om ett långsiktigt incitamentsprogram till styrelsen i form av teckningsoptioner.

It was resolved, in accordance with the principal shareholder's proposal included in the notice, Appendix 1, on a long-term incentive program for the board of directors in the form of warrants.

Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was noted that the resolution was passed with requisite support

Separat signatursida / *Separate signature page*

Vid protokollet/*Infidem*:

Bo Dankis

Justeras/*Approved*:

Bertil Villard

Kallelse
Notice

Kallelse till årsstämma i Azelio AB (publ)

Aktieägarna i Azelio AB (publ), org.nr 556714-7607, med säte i Göteborg, kallas härmed till årsstämma den 12 maj 2022.

Med stöd av tillfälliga lagregler har styrelsen beslutat att årsstämman kommer att genomföras enbart genom förhandsröstning, utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud och utomstående. Azelio välkomnar alla aktieägare att utnyttja sin rösträtt vid denna årsstämma genom förhandsröstning i den ordning som anges nedan. Information om de vid årsstämman fattade besluten offentliggörs den 12 maj 2022 så snart utfallet av röstningen är slutligt sammanställt.

Aktieägarna kan i förhandsröstningsformuläret begära att beslut i något eller några av ärendena på den föreslagna dagordningen nedan ska anstå till en s.k. fortsatt bolagsstämma, som inte får vara en ren förhandsröstningsstämma. Sådan fortsatt stämma ska äga rum om årsstämman beslutar om det eller om ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i bolaget begär det. Aktieägarna erinras om sin rätt att begära upplysningar enligt 7 kap 32 § aktiebolagslagen. Begäran om sådana upplysningar ska lämnas skriftligen till Azelio AB, Forsbrogatan 4, 662 34 Åmål, eller via e-post till info@azelio.com, senast den 2 maj 2022. Upplysningsarna lämnas genom att de hålls tillgängliga hos Azelio AB, Forsbrogatan 4, 662 34 Åmål, och på www.azelio.com, senast den 7 maj 2022. Upplysningsarna skickas också inom samma tid till den aktieägare som har begärt dem och uppgett sin adress.

Anmälan m m

För att äga rätt att delta vid årsstämman, genom förhandsröstning, ska aktieägare *dels* vara införd i den av Euroclear Sweden AB förlagda aktieboken den 4 maj 2022, *dels* anmäla sig hos bolaget för deltagande vid årsstämman genom att avge sin förhandsröst enligt instruktionerna under rubriken "Förhandsröstning" nedan så att förhandsröstningsformuläret är Azelio tillhanda senast den 11 maj 2022.

Aktieägare som låtit förvaltar registrera sina aktier genom bank eller värdepappersinstitut måste för att ha rätt att delta i årsstämman låta registrera om aktierna i eget namn. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistreringar som gjorts senast den andra bankdagen efter den 4 maj 2022 beaktas vid framställningen av aktieboken.

Förhandsröstning

Aktieägarna får utöva sin rösträtt vid årsstämman endast genom att rösta på förhand, s.k. poströstning enligt 22 § lagen (2022:121) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

För förhandsröstning ska ett särskilt formulär användas. Formuläret finns tillgängligt på Azelios hemsida www.azelio.com. Förhandsröstningsformuläret gäller som anmälan.

Det ifyllda formuläret måste vara Azelio AB tillhanda senast onsdagen den 11 maj 2022. Formuläret kan skickas med e-post till info@azelio.com eller med post till Azelio AB, "Årsstämma", Forsbrogatan 4, 662 34 Åmål. Om aktieägaren förhandsröstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis

eller annan behörighetshandling biläggas formuläret. Aktieägaren får inte förse förhandsrösten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är rösten (dvs. förhandsröstningen i sin helhet) ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor framgår av förhandsröstningsformuläret.

För frågor om årsstämman eller för att få förhandsröstningsformuläret skickat per post, vänligen kontakta Azelio AB på info@azelio.com.

Antal aktier och röster

Per dagen för denna kallelse finns totalt 115 877 180 aktier i bolaget vilka berättigar till en röst per aktie på årsstämman.

Förslag till dagordning

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordningen.
5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och antalet revisorer och revisorssuppleanter.
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
12. Val av styrelseledamöter.
 - 12a. Bo Dankis (omval)
 - 12b. Bertil Villard (omval)
 - 12c. Kent Janér (omval)
 - 12d. Pär Nuder (omval)
 - 12e. Hicham Bouzekri (omval)
 - 12f. Elaine Weidman-Grunewald (omval)
 - 12g. Hans Ola Meyer (omval)
13. Val av styrelseordförande.
Bo Dankis (omval)
14. Val av revisorer och revisorssuppleanter.
15. Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning.
16. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
17. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
18. Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen.
19. Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare i form av teckningsoptioner.
20. Huvudägarens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram till styrelsen i form av teckningsoptioner.

Valberedningens förslag till beslut

Förslag till beslut om ordförande vid stämman, antalet styrelseledamöter och antalet revisorer och revisorssuppleanter, arvode åt styrelsen och revisorerna, val av styrelseledamöter och styrelseordförande, och val av revisorer och revisorssuppleanter (ärende 1 och 10-14)

Bolagets valberedning har avgivit följande förslag till beslut:

- att Bo Dankis, eller den som valberedningen utser vid hans förhinder, utses till ordförande vid årsstämman (ärende 1).
- att antalet stämmavalda styrelseledamöter ska vara sju utan suppleanter och att bolaget ska ha en revisor utan suppleanter (ärende 10).
- att styrelseordföranden ska erhålla 650 000 kronor och övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget ska erhålla 250 000 kronor vardera i styrelsearvode, att ledamöterna i finanskommittén som inte är anställda i bolaget ska erhålla 50 000 kronor vardera samt att ledamöterna i ersättningsutskottet som inte är anställda i bolaget ska erhålla 50 000 kronor vardera, för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Om styrelsens ordförande ingår i finanskommittén eller ersättningsutskottet ska denne inte erhålla arvode utöver sedvanligt styrelsearvode. Huvudägaren Kent Janér har informerat om att han avser avstå arvode för sitt arbete i såväl styrelse som utskott. Det föreslagna styrelsearvodet uppgår därmed maximalt till sammanlagt 2 000 000 kronor. Revisorsarvode ska utgå enligt godkänd räkning (ärende 11).
- att Bo Dankis, Bertil Villard, Kent Janér, Pär Nuder, Hicham Bouzekri, Elaine Weidman-Grunewald och Hans Ola Meyer omvälvjs till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma (ärende 12). Noteras att Carol M. Browner avböjt omval som styrelseledamot.
- att Bo Dankis omvälvjs som styrelsens ordförande för tiden intill nästa årsstämma (ärende 13).
- att det registrerade revisionsbolaget KPMG AB omvälvjs som revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma. För det fall KPMG omvälvjs noteras att KPMG meddelat att auktoriserade revisorn Fredrik Waern kommer utses till huvudsvarig revisor och att auktoriserade revisorn Johan Kratz kommer att utses till revisor (ärende 14).

Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning (ärende 15)

Valberedningen föreslår att årsstämman ska besluta om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2023 i enlighet med nedan.

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.

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 årsstämman 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.

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

Styrelsens förslag till beslut

Val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet (ärende 2)

Till person att jämte ordföranden justera protokollet föreslås Bertil Villard eller, vid hans förhinder, den som styrelsen istället anvisar. Justeringspersonens uppdrag innefattar även att kontrollera röstlängden och att inkomna förhandsröster blir rätt återgivna i stämmoprotokollet.

Upprättande och godkännande av röstlängd (ärende 3)

Den röstlängd som föreslås godkänd under punkt 3 på dagordningen är den röstlängd som upprättats av bolaget, baserat på bolagsstämmoaktieboken och inkomna förhandsröster, som kontrollerats och tillstyrkts av justeringspersonen.

Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen (ärende 8)

Styrelsen föreslår att ingen utdelning ska utgå för 2021 och att resultatet ska balanseras i ny räkning.

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt (ärende 16)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller med apportegendom, eller annars med villkor, besluta om emission av nya aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler. Antalet aktier som ska kunna emitteras och antal aktier som konvertering/teckning ska kunna ske till ska sammanlagt kunna uppgå till högst det antal aktier som är tillåtet enligt från var tid gällande bolagsordning. Syftet med bemyndigandet är att öka bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme.

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

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt (ärende 17)

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.

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.

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

Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen (ärende 18)

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att anta ny bolagsordning. Ändringarna avser följande:

4§ Aktiekapital

Nuvarande lydelse:

Aktiekapitalet utgör lägst 20 000 000 och högst 80 000 000.

Föreslagen lydelse

Aktiekapitalet utgör lägst 55 000 000 och högst 220 000 000.

5 § Aktieantal

Nuvarande lydelse:

Antalet aktier skall vara lägst 40 000 000 och högst 160 000 000.

Föreslagen lydelse

Antalet aktier skall vara lägst 110 000 000 och högst 440 000 000.

Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare i form av teckningsoptioner (ärende 19)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om riktad emission av högst 750 000 teckningsoptioner inom ramen för ett långsiktigt incitamentsprogram till VD och de övriga medlemmarna av ledningsgruppen i Azelio, totalt sex personer.

Incitamentsprogrammet innebär att VD erbjuds att teckna högst 250 000 teckningsoptioner, och övriga deltagare erbjuds att teckna högst 100 000 teckningsoptioner vardera, till marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes-formeln.

Teckning av teckningsoptionerna ska ske inom fyra veckor från dagen för emissionsbeslutet. Betalning för de tecknade teckningsoptionerna ska ske inom fyra veckor efter teckning. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning.

Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en stamaktie i Azelio till en teckningskurs om 50 kronor.

Teckning av aktie kan ske under två perioder, dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2025, dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2025.

Priset per teckningsoption vid överlåtelse till deltagarna ska fastställas av bolaget, eller av ett av bolaget anlitat oberoende värderingsinstitut eller revisionsbolag, och motsvara teckningsoptionens marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes-formeln. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som styrelsen beslutat och som hålls tillgängliga för aktieägarna i enlighet med nedan.

Omfattning och kostnader för programmet, inklusive subvention av bolaget, samt effekter på viktiga nyckeltal och utspädning

Azelio ska delvis subventionera den optionspremie som deltagarna ska erlägga för teckning av teckningsoptionerna, i syfte att underlätta och uppmuntra ett personligt långsiktigt intresse i Azelio hos ledande befattningshavare. Subventionen ska för majoriteten av deltagarna motsvara 50 procent av optionspremien efter skatt och betalas genom en extra kontant ersättning. För två deltagare, VD och en övrig medlem i ledningsgruppen, motsvarar subventionen dock 75 procent av optionspremien efter skatt och betalas genom en extra kontant ersättning. Bolagets kostnad för subventionen (inklusive sociala avgifter avseende subventionen) beräknas uppgå till cirka 650 000 kronor baserat på en aktiekurs om 12 kronor.

Kostnaderna för programmet består därutöver av vissa, begränsade kostnader för administration av programmet. Den totala kostnaden, inklusive kostnaden för subventionen, som belastar Azelio för teckningsoptionsprogrammet beräknas uppgå till cirka 750 000 kronor under programmets löptid.

Enligt en preliminär värdering motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde cirka 0,47 kronor per teckningsoption (vid antagande av en kurs på bolagets aktier om 12 kronor per aktie) beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. I tillägg till vad som anges ovan har kostnaderna för programmet beräknats utifrån att samtliga deltagare tecknar i enlighet med den maximalt tillåtna tilldelningen enligt vad som anges ovan.

Kostnaderna för teckningsoptionsprogrammet förväntas ha en marginell inverkan på Azelios nyckeltal. Vid maximal tilldelning av teckningsoptioner kommer maximalt 750 000 aktier att tilldelas deltagare enligt programmet, innebärandes en utspädningseffekt om cirka 0,7 procent av antalet aktier och röster i bolaget (baserat på totalt antal aktier i bolaget per dagen för denna kallelse).

Styrelsen anser att de positiva effekter som förväntas följa av incitamentsprogrammet överväger de till programmet hänförliga kostnaderna.

Syftet med incitamentsprogrammet

Syftet med incitamentsprogrammet är att behålla en kompetent ledning i bolaget genom att erbjuda ledande befattningshavare ett långsiktigt ägandeengagemang i bolaget och därigenom möjlighet att ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av bolagets aktier samt att öka ledande befattningshavares känsla av samhörighet med bolaget och dess övriga aktieägare. Styrelsen anser att införande av ett incitamentsprogram enligt ovan är till fördel för koncernen och bolagets aktieägare.

Beredning av förslaget

Incitamentsprogrammet har utarbetats av styrelsen i samråd med externa rådgivare.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

För en beskrivning av Azelios övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till Azelios årsredovisning för 2021, not 25.

Aktieägares förslag till beslut

Huvudägarens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram till styrelsen i form av teckningsoptioner (ärende 20)

Bolagets huvudägare, Blue Marlin AB ("Huvudägaren"), föreslår att årsstämmman beslutar om riktad emission av högst 350 000 teckningsoptioner inom ramen för ett långsiktigt incitamentsprogram till samtliga ledamöter i Azelios styrelse, utöver Kent Janér, totalt maximalt sex personer.

Incitamentsprogrammet innebär att styrelseordföranden erbjuds att teckna högst 100 000 teckningsoptioner och övriga fem deltagande ledamöter erbjuds att teckna högst 50 000 teckningsoptioner vardera, till marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes-formeln.

Teckning av teckningsoptionerna ska ske inom fyra veckor från dagen för emissionsbeslutet. Betalning för de tecknade teckningsoptionerna ska ske inom fyra veckor efter teckning.

Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en stamaktie i Azelio till en teckningskurs om 70 kronor.

Teckning av aktie kan ske under två perioder, dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2026, dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2026.

Priset per teckningsoption vid överlättelse till deltagarna ska fastställas av Huvudägaren, eller av ett av Huvudägaren anlitat oberoende värderingsinstitut eller revisionsbolag, och motsvara teckningsoptionens marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes-formeln. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som hålls tillgängliga för aktieägarna i enlighet med nedan.

Omfattning och kostnader för programmet, inklusive subvention av bolaget, samt effekter på viktiga nyckeltal och utspädning

Eftersom erbjudandet om teckningsoptioner till styrelsemedlemmarna baseras på marknadsvärde begränsas programmets kostnader till endast vissa kostnader för administration av programmet. Den totala kostnaden som belastar Azelio för teckningsoptionsprogrammet beräknas inte överstiga 50 000 kronor under programmets löptid.

Kostnaderna för teckningsoptionsprogrammet förväntas ha en marginell inverkan på Azelios nyckeltal. Vid maximal tilldelning av teckningsoptioner kommer maximalt 350 000 aktier att tilldelas deltagare enligt programmet, innehärandes en utspädningseffekt om cirka 0,3 procent av antalet aktier och röster i bolaget (baserat på totalt antal aktier i bolaget per dagen för denna kallelse).

Huvudägaren anser att de positiva effekter som förväntas följa av incitamentsprogrammet överväger de till programmet häftiga kostnaderna.

Syftet med incitamentsprogrammet

Syftet med incitamentsprogrammet är att behålla en kompetent styrelse i bolaget genom att erbjuda styrelseledamöterna ett långsiktigt ägandeengagemang i bolaget och därigenom möjlighet att ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av bolagets aktier samt att öka styrelseledamöternas känsla av samhörighet med bolaget. Huvudägaren anser att

införande av ett incitamentsprogram enligt ovan är till fördel för koncernen och bolagets aktieägare.

Beredning av förslaget

Incitamentsprogrammet har utarbetats av Huvudägaren.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

För en beskrivning av Azelios övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till Azelios årsredovisning för 2021, not 25.

Majoritettskrav

För giltigt beslut enligt punkt 17 och 18 krävs bifall av minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämmman företrädda aktierna. För giltigt beslut enligt punkt 19 och 20 ovan krävs bifall av minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämmman företrädda aktierna.

Övrigt

Redovisningshandlingar och revisionsberättelse samt till årsstämmman relaterade dokument kommer att finnas tillgängliga på bolagets adress samt på www.azelio.com senast tre veckor före bolagsstämmman och kommer att skickas till de aktieägare som så begär och som meddelar sin postadress till bolaget.

För information om hur dina personuppgifter behandlas se
www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf

Göteborg i april 2022

Azelio AB (publ)

Styrelsen

Notice to annual general meeting in Azelio AB (publ)

The shareholders in Azelio AB (publ), reg.no. 556714-7607, with its registered office in Gothenburg, are hereby summoned to an annual general meeting to be held on 12 May 2022.

On the basis of temporary statutory rules, the board of directors has decided that the annual general meeting will be conducted by advance voting only, without physical presence of shareholders, proxies and third parties. Azelio welcomes all shareholders to exercise their voting rights at this annual general meeting through advance voting, according to the procedure set out below. Information on the resolutions passed at the annual general meeting will be published on 12 May 2022, as soon as the result of the voting has been finally confirmed.

In the advance voting form, the shareholders may request that a resolution on one or several of the matters on the proposed agenda below should be deferred to a so-called continued general meeting, which cannot be conducted solely by way of advance voting. Such continued general meeting shall take place if the annual general meeting so resolves or if shareholders with at least one tenth of all shares in the company so request. The shareholders are reminded of their right to request information according to Chapter 7, Section 32 of the Swedish Companies Act. A request for such information shall be made in writing to Azelio AB, Forsbrogatan 4, SE-662 34 Åmål, Sweden, or via e-mail to info@azelio.com, no later than on 2 May 2022. The information will be made available at Azelio AB, Forsbrogatan 4, SE-662 34 Åmål, Sweden and on www.azelio.com, on 7 May 2022 at the latest. The information will also be sent, within the same period of time, to the shareholder who has requested it and stated its address.

Notification, etc.

Shareholders who wish to participate, through advance voting, in the annual general meeting must:

- firstly* be included in the shareholders' register maintained by Euroclear Sweden AB as of 4 May 2022; and
- secondly* notify the company of their participation in the annual general meeting by casting their advance vote in accordance with the instructions under the heading "Advance voting" below, so that the advance voting form is received by Azelio no later than on 11 May 2022.

Shareholders whose shares are registered in the name of a nominee through a bank or a securities institution must re-register their shares in their own names to be entitled to participate in the annual general meeting. Such registration may be temporary (so-called voting right registration) and is requested from the nominee in accordance with the nominee's procedures and such time in advance as the nominee determines. Voting right registration completed not later than the second banking day after 4 May 2022 are taken into account when preparing the shareholders' register.

Advance voting

The shareholders may only exercise their voting rights at the annual general meeting by voting in advance, so-called postal voting in accordance with section 22 of the Act

(2022:121) on temporary exceptions to facilitate the execution of general meetings in companies and other associations.

A special form shall be used for advance voting. The form is available on Azelio's website, www.azelio.com. The advance voting form is considered as the notification of participation.

The completed voting form must be received by Azelio AB no later than Wednesday 11 May 2022. The form may be submitted via e-mail to info@azelio.com or by post to Azelio AB, "Annual general meeting", Forsbrogatan 4, SE-662 34 Åmål, Sweden. If the shareholder votes in advance by proxy, a power of attorney shall be enclosed to the form. If the shareholder is a legal entity, a certificate of incorporation or a corresponding document shall be enclosed to the form. The shareholder may not provide special instructions or conditions in the voting form. If so, the vote (i.e. the advance vote in its entirety) is invalid. Further instructions and conditions are included in the form for advance voting.

For questions regarding the annual general meeting or to have the advance voting form sent by post, please contact Azelio AB on info@azelio.com.

Number of shares and votes

There is a total of 115,877,180 shares, with one vote per share at the annual general meeting, in the company as of the date of this notice.

Proposed agenda

1. Election of a chairman at the meeting;
2. Election of one or two persons who shall approve the minutes of the meeting;
3. Preparation and approval of the voting list;
4. Approval of the agenda;
5. Determination of whether the meeting was duly convened;
6. Submission of the annual report and the auditors' report and, when applicable, the consolidated financial statements and the auditors' report for the group;
7. Resolutions regarding the adoption of the income statement and the balance sheet and the consolidated income statement and the consolidated balance sheet;
8. Resolutions regarding allocation of the company's profits or losses in accordance with the adopted balance sheet;
9. Resolutions regarding discharge of the members of the board of directors and the managing director from liability;
10. Determination of the number of members and deputy members of the board of directors and the number of auditors and deputy auditors;
11. Determination of fees for members of the board of directors and auditors;
12. Election of the members of the board of directors;
 - 12a. Bo Dankis (re-election)
 - 12b. Bertil Villard (re-election)
 - 12c. Kent Janér (re-election)
 - 12d. Pär Nuder (re-election)
 - 12e. Hicham Bouzekri (re-election)
 - 12f. Elaine Weidman-Grunewald (re-election)
 - 12g. Hans Ola Meyer (re-election)
13. Election of the chairman of the board of directors;
Bo Dankis (re-election)
14. Election of auditors and deputy auditors;
15. The nomination committee's proposal on principles for appointment of a nomination committee;

16. The board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to resolve to issue shares and/or warrants and/or convertibles without deviation from the shareholders' preferential rights;
17. The board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to resolve upon issue of shares with or without deviation from the shareholders' preferential rights;
18. The board of directors' proposal on amendments to the articles of association;
19. The board of directors' proposal to resolve on a long-term incentive program for the executive management in the form of warrants;
20. The principal shareholders' proposal to resolve on a long-term incentive program for the board of directors in the form of warrants.

The nomination committee's resolution proposals

Proposal regarding the chairman of the general meeting, the number of members of the board of directors, the number of auditors and deputy auditors, fees to the board of directors and auditors, and election of members of the board of directors and chairman of the board of directors, as well as election of auditors and deputy auditors (items 1 and 10-14)

The company's nomination committee has submitted the following proposals:

- that Bo Dankis, or the person proposed by the nomination committee if he has an impediment to attend, is elected chairman of the annual general meeting (item 1).
- that the board of directors shall consist of seven board members, as appointed by the general meeting, with no deputy members and that the company shall have one auditor, with no deputy auditors (item 10).
- that the chairman of the board shall receive SEK 650,000 and the other board members not employed by the company shall receive SEK 250,000 each in board fees, that the members of the finance committee not employed by the company shall receive SEK 50,000 each and that the members of the remuneration committee not employed by the company shall receive SEK 50,000 each, for the period until the end of the next annual general meeting. If the chairman of the board is part of the finance committee or remuneration committee, the chairman of the board shall not receive any fees in excess of customary board fees. The principal owner Kent Janér has informed that he will decline remuneration for his work as a board and committee member. Thus, the proposed board fees amount to a maximum of SEK 2,000,000. It is proposed that auditor fees shall be paid against approved accounts (item 11).
- that Bo Dankis, Bertil Villard, Kent Janér, Pär Nuder, Hicham Bouzekri, Elaine Weidman-Grunewald and Hans Ola Meyer are re-elected as members of the board of directors, for the period up until the end of the next annual general meeting (item 12). It was noted that Carol M. Browner declined re-election as a board member.
- that Bo Dankis is re-elected as chairman of the board, for the period up until the end of the next annual general meeting (item 13).
- that the registered accounting firm KPMG AB is re-elected as auditor for the time until the end of the next annual general meeting. In the event that KPMG is re-elected, it is noted that KPMG has announced that the authorized accountant Fredrik Waern will be appointed auditor in charge and that the authorized accountant Johan Kratz will be appointed auditor (item 14).

The nomination committee's proposal on principles for appointment of a nomination committee (item 15)

The nomination committee proposes that the annual general meeting shall resolve on principles for appointment of a nomination committee for the annual general meeting 2023 in accordance with the below.

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.

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.

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.

The board of directors' resolution proposals

Election of one or two persons who shall approve the minutes of the meeting (item 2)

Bertil Villard, or the person appointed by the board of directors if he has an impediment to attend, is proposed to be elected to approve the minutes together with the chairman. The task of approving the minutes also includes verifying the voting list and that the advance votes received are correctly stated in the minutes of the annual general meeting.

Preparation and approval of the voting list (item 3)

The voting list proposed for approval under item 3 of the agenda is the voting list drawn up by the company, based on the general meeting's share register and advance votes received, as verified and recommended by the person approving the minutes.

Proposal regarding allocation of the company's profits or losses in accordance with the adopted balance sheet (item 8)

The board of directors proposes that no dividends shall be paid for the financial year 2021 and that the company's results shall be carried forward.

The board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to resolve to issue shares and/or warrants and/or convertibles without deviation from the shareholders' preferential rights (item 16)

The board of directors proposes that the annual general meeting authorises the board of directors to resolve to issue new shares and/or warrants and/or convertibles on one or several occasions until the next annual general meeting, without preferential rights for the shareholders, against cash payment or against payment through set-off or in kind, or otherwise on special conditions. The number of shares that may be issued and the number of shares that shall be possible to subscribe/convert may amount to the number of shares allowed by the articles of association, as amended from time to time. The purpose of the authorisation is to increase the financial flexibility of the company and the acting scope of the board of directors.

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.

The board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to resolve upon issue of shares with or without deviation from the shareholders' preferential rights (item 17)

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.

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.

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.

The board of directors' proposal on amendments to the articles of association (item 18)

The board of directors proposes that the annual general meeting resolve on the adaption of new articles of association. The proposed amendments are as follows:

4 § Share capital

Current wording:

The share capital shall be not less than SEK 20,000,000 and not more than SEK 80,000,000.

Proposed wording:

The share capital shall be not less than SEK 55,000,000 and not more than SEK 220,000,000.

5 § Number of shares

Current wording:

The number of shares shall be not less than 40,000,000 and not more than 160,000,000.

Proposed wording:

The number of shares shall be not less than 110,000,000 and not more than 440,000,000

The board of directors' proposal to resolve on a long-term incentive program for the executive management in the form of warrants (item 19)

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to issue not more than 750,000 warrants within the scope of a long-term incentive program to the CEO and the other members of the executive management in Azelio, in total six persons.

The incentive program entails that the CEO is offered to subscribe for not more than 250,000 warrants, and the other participants are each offered to subscribe for not more than 100,000 warrants, at market value calculated according to the Black & Scholes valuation formula.

Subscription of the warrants shall be made within four weeks from the date of the resolution to issue warrants. Payment for the subscribed warrants shall be made within four weeks after subscription. The board of directors is entitled to extend the subscription period and time of payment.

Each warrant entitles the holder to subscribe for one new ordinary share in Azelio for an exercise price of SEK 50.

Subscription of shares can be done during two periods, both during two weeks from the day of publication of the interim report for the period 1 January – 31 March 2025 as well as during two weeks from the day of publication of the interim report for the period 1 January – 30 June 2025.

The price per warrant upon transfer to the participants shall be established by the company, or by an independent appraiser or auditor firm retained by the company, and correspond to the market value of the warrant calculated in accordance with the Black & Scholes valuation formula. The complete terms and conditions for the warrants have been resolved by the board of directors and are available to the shareholders in accordance with the below.

Scope and costs for the program, including subsidy by the company and effect on important key ratios and dilution

Azelio shall partly subsidize the option premium to be paid by the participants for the subscription of warrants, in order to facilitate and promote a personal long-term interest in Azelio for senior executives. The subsidy shall, for the majority of participants, correspond to 50 percent of the option premium, post tax in the form of an additional cash payment. For two participants, the CEO and one other member of the executive management, the subsidy correspond to 75 percent of the option premium, post tax in the form of an additional cash payment. The company's cost for the subsidy (including social security contributions in

relation hereto) is estimated to amount to approximately SEK 650,000, in total, based on a price of the company's shares of SEK 12.

Other than the above, the costs for the program include certain limited costs for administration of the program. The total cost, including the cost for the subsidy, for Azelio for the warrant program is estimated to amount to approximately SEK 750,000 during the term of the incentive program.

According to a preliminary valuation, the market value of the warrants will correspond to approximately SEK 0.47 per warrant (assuming a price of the company's shares of SEK 12 per share) based on the Black & Scholes valuation formulae. In addition to this, the costs for the program have been estimated on the basis that all participants subscribe for their maximum allotment as set out above.

The costs are expected to have a limited effect on Azelio's key ratios. Upon maximum allotment of warrants, not more than 750,000 shares will be allotted to participants under the incentive program, meaning a dilution effect of approximately 0.7 percent of the number of shares and votes in the company (based on the total number of shares in the company at the date of this notice).

The board of directors considers the positive effects expected to result from the incentive program to outweigh the costs attributable to the program.

The rationale for the incentive program

The rationale for the incentive program is to retain a competent executive management team in the company by offering the members a long-term ownership commitment in the company and thereby the opportunity to participate in and promote a positive value development of the company's shares and to increase the member's sense of association with the company and its other shareholders. The board of directors considers that the implementation of the incentive program as described above is in the favour of the group and the shareholders in the company.

Preparation of the proposal

The incentive program has been prepared by the board of directors together with advisors.

Other incentive programs

For a description of Azelio's other share-related incentive programs, reference is made to the annual report 2021, note 25.

The shareholders' resolution proposal

The principal shareholder's proposal to resolve on a long-term incentive program for the board of directors in the form of warrants (item 20)

The principal shareholder, Blue Marlin AB (the "Principal Shareholder"), proposes that the annual general meeting resolves to issue not more than 350,000 warrants within the scope of a long-term incentive program to all members of the board of directors in Azelio, save for Kent Janér, in total a maximum of six persons.

The incentive program entails that the chairman of the board of directors is offered to subscribe for not more than 100,000 warrants and the five other participating members of the board of directors are each offered to subscribe for not more than 50,000 warrants, at market value calculated according to the Black & Scholes valuation formula.

Subscription of the warrants shall be made within four weeks from the date of the resolution to issue warrants. Payment for the subscribed warrants shall be made within four weeks after subscription.

Each warrant entitles the holder to subscribe for one new ordinary share in Azelio for an exercise price of SEK 70.

Subscription of shares can be done during two periods, both during two weeks from the day of publication of the interim report for the period 1 January – 31 March 2026 as well as during two weeks from the day of publication of the interim report for the period 1 January – 30 June 2026.

The price per warrant upon transfer to the participants shall be established by the Principal Shareholder, or by an independent appraiser or auditor firm retained by the Principal Shareholder, and correspond to the market value of the warrant calculated in accordance with the Black & Scholes valuation formula. The complete terms and conditions for the warrants are available to the shareholders in accordance with the below.

Scope and costs for the program, including subsidy by the company and effect on important key ratios and dilution

As the offering of warrants to the members of the board of directors is based on market value the costs for the program are limited to costs for administration of the program. The total cost for Azelio for the warrant program is estimated not to exceed SEK 50,000 during the term of the incentive program.

The costs are expected to have a limited effect on Azelio's key ratios. Upon maximum allotment of warrants, not more than 350,000 shares will be allotted to participants under the incentive program, meaning a dilution effect of approximately 0.3 percent of the number of shares and votes in the company (based on the total number of shares in the company at the date of this notice).

The Principal Shareholder considers the positive effects expected to result from the incentive program to outweigh the costs attributable to the program.

The rationale for the incentive program

The rationale for the incentive program is to retain a competent board of directors in the company by offering the board members a long-term ownership commitment in the company and thereby the opportunity to participate in and promote a positive value development of the company's shares and to increase the board members' sense of association with the company. The Principal Shareholder considers that the implementation of the incentive program as described above is in the favour of the group and the shareholders in the company.

Preparation of the proposal

The incentive program has been prepared by the Principal Shareholder.

Other incentive programs

For a description of Azelio's other share-related incentive programs, reference is made to the annual report 2021, note 25.

Majority requirements

Resolution in accordance with item 17 and 18 above require approval of at least two thirds (2/3) of the shares represented and votes cast at the annual general meeting. Resolution in

accordance with item 19 and 20 above requires approval of at least nine tenths (9/10) of the shares represented and votes cast at the annual general meeting.

Miscellaneous

The annual report and the auditor's report as well as documents related to the annual general meeting will be available at the address of the company and on the company webpage www.azelio.com, no later than three weeks prior to the general meeting. Copies of the documents will be sent to the shareholders who so request and who inform the company of their postal address.

For information on how your personal data is processed, see the integrity policy that is available at Euroclear's webpage
www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Privacy-notice-bolagsstammor-engelska.pdf.

Gothenburg in April 2022
Azelio AB (publ)
The board of directors

Poströstningsformulär
Advance voting form

ANMÄLAN OCH FORMULÄR FÖR FÖRHANDSRÖSTNING

genom poströstning enligt 22 § lagen (2022:121) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor

Formuläret ska vara Azelio AB tillhanda senast onsdagen den 11 maj 2022.

Nedanstående aktieägare anmäler sig och utövar härmed sin rösträtt för aktieägarens samtliga aktier i Azelio AB, org.nr 556714-7607, vid årsstämma torsdagen den 12 maj 2022. Rösträtten utövas på det sätt som framgår av markerade svarsalternativ nedan.

Aktieägare	Personnummer/organisationsnummer

Försäkran (om undertecknaren är ställföreträdare för aktieägare som är juridisk person): Undertecknad är styrelseledamot, verkställande direktör eller firmatecknare i aktieägaren och försäkrar på heder och samvete att jag är behörig att avge denna förhandsröst för aktieägaren och att förhandsröstens innehåll stämmer överens med aktieägarens beslut

Försäkran (om undertecknaren företräder aktieägaren enligt fullmakt): Undertecknad försäkrar på heder och samvete att bilagd fullmakt överensstämmer med originalet och inte är återkallad

Ort och datum	
Namnteckning	
Namnförtydligande	
Telefonnummer	E-post

Gör så här:

- Fyll i samtliga uppgifter ovan
- Markera valda svarsalternativ nedan
- Skriv ut, underteckna och skicka formuläret till Azelio AB, ”Årsstämma”, Forsbrogatan 4, 662 34 Åmål. Ifyllt och undertecknat formulär får även inges elektroniskt och ska då skickas via e-post till info@azelio.com (ange ”Årsstämma” i ämnesraden)
- Om aktieägaren är en fysisk person som förhandsröstar personligen är det aktieägaren själv som ska underteckna vid *Namnteckning* ovan. Om förhandsrösten avges av ett ombud (fullmäktig) för en aktieägare är det ombudet som ska underteckna. Om förhandsrösten avges av en ställföreträdare för en juridisk person är det ställföreträdaren som ska underteckna
- Om aktieägaren förhandsröstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Om aktieägaren är en juridisk person måste registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret
- **Observera att en aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste registrera aktierna i eget namn för att få rösta.** Instruktioner om detta finns i kallelsen till stämman

Aktieägaren kan inte lämna andra instruktioner än att nedan markera ett av de angivna svarsalternativen vid respektive punkt i formuläret. Om aktieägaren önskar avstå från att rösta i någon fråga, vänligen avstå från att markera ett alternativ. Om aktieägaren har försett formuläret med särskilda instruktioner eller villkor, eller ändrat eller gjort tillägg i förtryckt text, är rösten (dvs. förhandsröstningen i dess helhet) ogiltig. Endast ett formulär per aktieägare kommer att beaktas. Ges fler än ett formulär in kommer endast det senast daterade formuläret att beaktas. Om två formulär har samma datering kommer endast det formulär som sist kommit Azelio AB tillhanda att beaktas. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt formulär kan komma att lämnas utan avseende.

Förhandsröstningsformuläret, med eventuella bilagda behörighetshandlingar, ska vara Azelio AB tillhanda senast **onsdagen den 11 maj 2022**. Förhandsröst kan återkallas fram till och med **onsdagen den 11 maj 2022** genom att kontakta Azelio AB via e-post info@azelio.com (ange ”Årsstämma” i ämnesraden) eller med post till Azelio AB, ”Årsstämma”, Forsbrogatan 4, 662 34 Åmål.

För fullständiga förslag till beslut, vänligen se kallelsen och fullständiga förslag på Azelios webbplats www.azelio.com.

För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclears hemsida www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf.

Årsstämma i Azelio AB den 12 maj 2022

Svarsalternativen nedan avser de framlagda förslag som anges i kallelsen till årsstämman och som tillhandahålls på bolagets webbplats.

1. Val av ordförande vid stämman
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
2. Val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
3. Upprättande och godkännande av röslängd
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
4. Godkännande av dagordningen
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
9.1 Bo Dankis
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9.2 Bertil Villard
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9.3 Carol M. Browner (del av året)
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9.4 Elaine Weidman-Grunewald (del av året)
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>

9.5 Hicham BouzekriJa Nej **9.6 Hans Ola Meyer (del av året)**Ja Nej **9.7 Kent Janér**Ja Nej **9.8 Pär Nuder**Ja Nej **9.9 Jonas Eklind (verkställande direktör)**Ja Nej **10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och antalet revisorer och revisorssuppleanter****10.1 Antalet styrelseledamöter**Ja Nej **10.2 Antalet styrelsesuppleanter**Ja Nej **10.3 Antalet revisorer**Ja Nej **10.4 Antalet revisorssuppleanter**Ja Nej **11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna****11.1 Arvode till styrelsen**Ja Nej **11.2 Arvode till revisor**Ja Nej **12. Val av styrelseledamöter****12a. Bo Dankis (omval)**Ja Nej **12b. Bertil Villard (omval)**Ja Nej

12c. Kent Janér (omval)	Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
12d. Pär Nuder (omval)	Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
12e. Hicham Bouzekri (omval)	Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
12f. Elaine Weidman-Grunewald (omval)	Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
12g. Hans Ola Meyer (omval)	Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
13. Val av Bo Dankis som styrelseordförande (omval)	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
14. Val av revisorer och revisorssuppleanter	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
15. Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
16. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
17. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
18. Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
19. Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare i form av teckningsoptioner	
Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>

20. Huvudägarens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram till styrelsen i form av teckningsoptioner

Ja Nej

Aktieägaren vill att beslut under en eller flera punkter i formuläret ovan ska anstå till fortsatt bolagsstämma

(Ifylls endast om aktieägaren har ett sådant önskemål)

Ange punkt eller punkter (använd siffror):

NOTIFICATION OF PARTICIPATION AND FORM FOR ADVANCE VOTING

by postal voting in accordance with Section 22 of the Act (2022:121) on temporary exceptions to facilitate the execution of general meetings in companies and other associations

The form must be received by Azelio AB no later than Wednesday 11 May 2022.

The shareholder set out below hereby notifies the company of its participation and exercises its voting right for all of the shareholder's shares in Azelio AB, Reg. No. 556714-7607, at the annual general meeting on Thursday 12 May 2022. The voting right is exercised in accordance with the voting options marked below.

Shareholder	Personal identity number/registration number

Assurance (if the undersigned is a legal representative of a shareholder who is a legal entity): I, the undersigned, am a board member, the CEO or a signatory of the shareholder and solemnly declare that I am authorised to submit this advance vote on behalf of the shareholder and that the contents of the advance vote correspond to the shareholder's decisions

Assurance (if the undersigned represents the shareholder by proxy): I, the undersigned, solemnly declare that the enclosed power of attorney corresponds to the original and that it has not been revoked

Place and date	
Signature	
Clarification of signature	
Telephone number	E-mail

Instructions:

- Complete all the requested information above
- Select the preferred voting options below
- Print, sign and send the form to Azelio AB, "Annual general meeting", Forsbrogatan 4, SE-662 34 Åmål, Sweden. A completed and signed form may also be submitted electronically and shall, in such case, be sent by e-mail to info@azelio.com (state "Annual general meeting" in the subject line)
- If the shareholder is a natural person who is personally voting in advance, it is the shareholder who should sign under *Signature* above. If the advance vote is submitted by a proxy of the shareholder, it is the proxy who should sign. If the advance vote is submitted by a legal representative of a legal entity, it is the representative who should sign
- A power of attorney shall be enclosed if the shareholder votes in advance by proxy. If the shareholder is a legal entity, a registration certificate or a corresponding document for the legal entity shall be enclosed with the form

- **Please note that a shareholder whose shares are registered in the name of a bank or securities institute must register its shares in its own name to vote.** Instructions regarding this are included in the notice convening the meeting

A shareholder cannot give any other instructions than selecting one of the options specified at each item in the form. If a shareholder wishes to abstain from voting in relation to a matter, kindly refrain from selecting an option. A vote (*i.e.* the advance voting in its entirety) is invalid if the shareholder has provided the form with specific instructions or conditions or if pre-printed text is amended or supplemented. One form per shareholder will be considered. If more than one form is submitted, the form with the latest date will be considered. The form latest received by Azelio AB will be considered if two forms are dated at the same date. An incomplete or wrongfully completed form may be discarded without being considered.

The form, together with any enclosed authorization documentation, shall be received by Azelio AB no later than **Wednesday 11 May 2022**. An advance vote can be withdrawn up to and including **Wednesday 11 May 2022**, by contacting Azelio AB by e-mail info@azelio.com (state “Annual general meeting” in the subject line) or by post to Azelio AB, “Annual general meeting”, Forsbrogatan 4, SE-662 34 Åmål, Sweden.

For complete proposals regarding the items on the agenda, kindly refer to the notice convening the meeting and complete proposals on Azelio’s website www.azelio.com.

For information on how your personal data is processed, see the integrity policy that is available at Euroclear’s webpage www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Privacy-notice-bolagsstammor-engelska.pdf.

Annual general meeting in Azelio AB on 12 May 2022

The voting options below comprise the proposals included in the notice convening the annual general meeting and have been provided on the company's website.

1. Election of a chairman of the meeting	
Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
2. Election of one or two persons who shall approve the minutes of the meeting	
Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
3. Preparation and approval of the voting list	
Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
4. Approval of the agenda	
Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
5. Determination of whether the meeting was duly convened	
Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
7. Resolutions regarding the adoption of the income statement and the balance sheet and the consolidated income statement and the consolidated balance sheet	
Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
8. Resolutions regarding allocation of the company's profits or losses in accordance with the adopted balance sheet	
Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
9. Resolutions regarding discharge of the members of the board of directors and the managing director from liability	
9.1 Bo Dankis	
Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
9.2 Bertil Villard	
Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
9.3 Carol M. Browner (part of the year)	
Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
9.4 Elaine Weidman-Grunewald (part of the year)	
Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
9.5 Hicham Bouzekri	
Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>

9.6 Hans-Ola Meyer (part of the year)Yes No **9.7 Kent Janér**Yes No **9.8 Pär Nuder**Yes No **9.9 Jonas Eklind (managing director)**Yes No **10. Determination of the number of members and deputy members of the board of directors and the number of auditors and deputy auditors****10.1 Number of directors**Yes No **10.2 Number of deputy directors**Yes No **10.3 Number of auditors**Yes No **10.4 Number of deputy auditors**Yes No **11. Determination of fees for members of the board of directors and auditors****11.1 The board of directors**Yes No **11.2 The auditor**Yes No **12. Election of the members of the board of directors****12a. Bo Dankis (re-election)**Yes No **12b. Bertil Villard (re-election)**Yes No

12c. Kent Janér (re-election)	Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
12d. Pär Nuder (re-election)	Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
12e. Hicham Bouzekri (re-election)	Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
12f. Elaine Weidman-Grunewald (re-election)	Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
12g. Hans Ola Meyer (re-election)	Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
13. Election of Bo Dankis as chairman of the board of directors (re-election)	Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
14. Election of auditors and deputy auditors	Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
15. The nomination committee's proposal on principles for appointment of a nomination committee	Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
16. The board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to resolve to issue shares and/or warrants and/or convertibles without deviation from the shareholders' preferential rights	Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
17. The board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to resolve upon issue of shares with or without deviation from the shareholders' preferential rights	Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
18. The board of directors' proposal on amendments to the articles of association	Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
19. The board of directors' proposal to resolve on a long-term incentive program for the executive management in the form of warrants	Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
20. The principal shareholders' proposal to resolve on a long-term incentive program for the board of directors in the form of warrants	Yes <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>

The shareholder wishes that the resolutions under one or several items in the form above be deferred to a continued general meeting

(Completed only if the shareholder has such a wish)

Item/items (use numbering):

Bilaga 3 / Appendix 3

Sammanställning av poströster Compilation of postal votes

Punkt på ordningen / Item on the agenda	Antal röster / Number of votes			Antal aktier / Number of shares			Procent av företädda aktier / Per cent of the represented shares			Procent av avgivna röster / Per cent of the number of votes			Procent av aktiekapitalet / Per cent of the share capital		
	För / For	Emot / Against	Avtär / Abstain	För / For	Emot / Against	Avtär / Abstain	För / For	Emot / Against	Avtär / Abstain	För / For	Emot / Against	Avtär / Abstain	För / For	Emot / Against	Avtär / Abstain
1. Val av ordförande vid stämma / Election of a chairman of the meeting	24 393 275	0	170 512	24 393 275	0	170 512	99,31%	0,00%	0,69%	100,00%	0,00%	0,00%	21,05%	0,00%	0,15%
2. Val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet - Bertil Villard / Election of one or two persons who shall approve the minutes of the meeting - Bertil Villard	24 393 275	0	170 512	24 393 275	0	170 512	99,31%	0,00%	0,69%	100,00%	0,00%	0,00%	21,05%	0,00%	0,15%
3. Upprättande och godkännande av rösttägeld / Preparation and approval of the voting list	24 393 275	0	170 512	24 393 275	0	170 512	99,31%	0,00%	0,69%	100,00%	0,00%	0,00%	21,05%	0,00%	0,15%
4. Godkännande av dagordningen / Approval of the agenda	24 393 275	0	170 512	24 393 275	0	170 512	99,31%	0,00%	0,69%	100,00%	0,00%	0,00%	21,05%	0,00%	0,15%
5. Prövning av om bolagstämman blivit behörigen sammankallad / Determination of whether the meeting was duly convened	24 393 275	0	170 512	24 393 275	0	170 512	99,31%	0,00%	0,69%	100,00%	0,00%	0,00%	21,05%	0,00%	0,15%
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / Resolutions regarding the adoption of the income statement and the balance sheet and the consolidated income statement and the consolidated balance sheet	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen / Resolutions regarding allocation of the company's profits or losses in accordance with the adopted balance sheet	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
9.1 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolutions regarding discharge of the members of the board of directors and the managing director from liability - Bo Dankis	23 940 747	0	623 040	23 940 747	0	623 040	97,46%	0,00%	2,54%	100,00%	0,00%	0,00%	20,66%	0,00%	0,54%
9.2 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolutions regarding discharge of the members of the board of directors and the managing director from liability - Bertil Villard	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
9.3 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolutions regarding discharge of the members of the board of directors and the managing director from liability - Carol M. Browne	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
9.4 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolutions regarding discharge of the members of the board of directors and the managing director from liability - Elaine Weidman-Grunewald	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
9.5 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolutions regarding discharge of the members of the board of directors and the managing director from liability - Hicham Bouzekri	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
9.6 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolutions regarding discharge of the members of the board of directors and the managing director from liability - Hans-Ola Meyer	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
9.7 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolutions regarding discharge of the members of the board of directors and the managing director from liability - Kent Janér	6 460 472	0	18 103 315	6 460 472	0	18 103 315	26,30%	0,00%	73,70%	100,00%	0,00%	0,00%	5,58%	0,00%	15,62%
9.8 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolutions regarding discharge of the members of the board of directors and the managing director from liability - Pär Nuder	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
9.9 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolutions regarding discharge of the members of the board of directors and the managing director from liability - Rebecka Skjöld	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
10.1 Fastställande av antalet styrelseledamöter / Determination of the number of members of the board of director	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
10.2 Fastställande av antalet styrelsesupplenter / Determination of the number of deputy members of the board of director	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
10.3 Fastställande av antalet revisorer / Determination of the number of auditors	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
10.4 Fastställande av antalet revisorsupplenter / Determination of the number of deputy auditors	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
11.1 Fastställande av avreden till styrelsen / Resolution on the fees payable to the Board of Directors	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
11.2 Fastställande av avreden till revisorn / Resolution on the fees payable to the Board of Directors and the auditor	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
12.a Val av styrelseledamöter / Election of board members - Bo Dankis (omval/re-election)	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
12.b Val av styrelseledamöter / Election of board members - Bertil Villard (omval/re-election)	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
12.c Val av styrelseledamöter / Election of board members - Kent Janér (omval/re-election)	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
12.d Val av styrelseledamöter / Election of board members - Pär Nuder (omval/re-election)	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
12.e Val av styrelseledamöter / Election of board members - Hicham Bouzekri (omval/re-election)	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
12.f Val av styrelseledamöter / Election of board members - Elaine Weidman-Grunewald (omval/re-election)	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
12.g Val av styrelseledamöter / Election of board members - Hans Ola Meyer (omval/re-election)	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
13. Val av Bo Dankis som styrelseordförande (omval) / Election of Bo Dankis as chairman of the board of directors (re-election)	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
14. Val av revisor och revisorsupplenter / Election of auditors and/or deputy auditors	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
15. Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning / The nomination committee's proposal on principles for appointment of a nomination committee	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
16. Styrelsens förslag till beslut om benymdande för styrelsen att emittera nya aktier och/eller teknikoptioner och/eller konvertibla utan avtalslaga från aktieägarna / The board of directors' proposal on authorisation from the shareholders for the issue of shares and/or warrants and/or convertible without deviation from the shareholders' preferential rights	24 393 275	170 512	0	24 393 275	170 512	0	99,31%	0,69%	0,00%	99,31%	0,69%	0,00%	21,05%	0,15%	0,00%
17. Styrelsens förslag till beslut om benymdande för styrelsen att ändra bolagsordningen med eller utan avskilje från aktieägarnas företädesrätt / The board of directors' proposal on amendment of the articles of association with or without deviation from the shareholders' preferential rights	24 393 275	170 512	0	24 393 275	170 512	0	99,31%	0,69%	0,00%	99,31%	0,69%	0,00%	21,05%	0,15%	0,00%
18. Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen / The board of directors' proposal on amendment to the articles of association	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
19. Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare i form av teknikoptioner / The board of directors' proposal to resolve on a long-term incentive program for the executive management in the form of warrants	24 563 787	0	0	24 563 787	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	21,20%	0,00%	0,00%
20. Huvudägarnas förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram till styrelsen i form av teknikoptioner / The principal shareholder's proposal to resolve on a long-term incentive program for the board of directors in the form of warrants	24 393 275	170 512	0	24 393 275	170 512	0	99,31%	0,69%	0,00%	99,31%	0,69%	0,00%	21,05%	0,15%	0,00%

Totalt antal företädda aktier: / Total number of represented shares:	24 563 787
Totalt antal avgivna röster: / Total number of votes:	24 563 787
Totalt antal upgivna aktier: / Total number of shares:	115 877 180
Totalt antal rösträddar: / Total number of votes:	115 877 180,0
Andel företädda aktier: / Number of represented shares of total:	21,20%
Andel företärdar röster: / Number of represented votes of total:	21,20%
Andel företärdas röster: / Number of represented votes of total:	21,20%

Röstlängd
Voting list

[Denna sida har avsiktlingen lämnats blank / This page has intentionally been left blank]

Bolagsordning
New articles of association

BOLAGSORDNING
för
Azelio AB (publ)
(org nr 556714-7607)

Antagen på årsstämma den 12 maj 2022.

1 § Firma

Bolagets företagsnamn är Azelio AB. Bolaget är publikt (publ).

2 § Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborg.

3 § Verksamhet

Bolaget ska bedriva utveckling, produktion, försäljning och installationstjänster av produkter inom energiområdet; utveckling av programvara för styrning, reglering och övervakning av solenergiområdet; lagring och distribution av elektricitet och gas; ingenjörstjänster inom energiområdet samt därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 55 000 000 kronor och högst 220 000 000 kronor.

5 § Aktieantal

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 110 000 000 och högst 440 000 000.

6 § Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter.

7 § Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses ett revisionsbolag eller en eller två revisorer med eller utan suppleanter.

8 § Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelsen sker skall bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelsen har skett. Bolagsstämma skall hållas i den ort där bolaget har sitt säte, i Åmål eller i Stockholm.

9 § Anmälan

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma skall anmäla sitt deltagande till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte

vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafon eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

10 § Bolagsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två protokolljusterare
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut
 - a. Om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b. Om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. Om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
8. Val av styrelsen och revisor, samt eventuella revisorssuppleanter
9. Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

§ 11 Insamling av fullmakter

Styrelsen får inför bolagsstämma samla in fullmakter på bolagets bekostnad i enlighet med det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

§ 12 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 0101 -1231.

§ 13 Avstämningsförbehåll

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

**Articles of Association
for
Azelio AB (publ)
(reg no 556714-7607)**

Adopted by the annual general meeting held on 12 May 2022.

- 1 § Business name**
The company's name is Azelio AB. The company is a public limited liability company (publ).
- 2 § Registered office**
The board of directors' registered office shall be situated in Gothenburg.
- 3 § Object of the company's business**
The object of the company's business is to conduct research, production, sale and installation of products within the energy industry; development of software for control, regulation and monitoring within the solar energy industry; storage and distribution of electricity and gas; engineering services within the energy industry and any other activities compatible therewith.
- 4 § Share capital**
The share capital shall be not less than SEK 55,000,000 and not more than SEK 220,000,000.
- 5 § Number of shares**
The number of shares shall be no less than 110,000,000 and no more than 440,000,000.
- 6 § Board of directors**
The board of directors shall consist of no less than three (3) and no more than ten (10) directors.
- 7 § Auditors**
The company shall appoint an accounting firm; or no less than one and no more than two auditors, with or without deputy auditors, for the review of the Company's annual report, accounts and the management of the board of directors and the CEO.
- 8 § Notice**
Notice of general meetings shall be published in the Swedish Official Gazette (Sw. *Post- och Inrikes Tidningar*) 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. The general meeting shall be held where the company has its registered office, in Åmål or in Stockholm.
- 9 § Participation in general meetings**
Shareholders who wish to participate at a general meeting shall provide notification of their intention to attend the meeting no later than on the date stipulated in the notice

convening the general meeting. The latter mentioned day must not be a Sunday, any other public holiday, Saturday, Midsummer's Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and must not be more than the fifth weekday prior to the meeting.

A shareholder may be accompanied by advisers (not more than two) when attending a general meeting under the condition that the shareholder notifies the company in accordance with what has been stated in the preceding paragraph.

10 § General meeting

The annual general meeting is held annually within six (6) months after the end of the financial year.

The following business shall be addressed at annual general meetings:

1. Election of a chairman of the meeting;
2. Preparation and approval of the voting list;
3. Approval of the agenda;
4. Election of one or two persons who shall approve the minutes of the meeting;
5. Determination of whether the meeting was duly convened;
6. Presentation of submitted annual report and the auditors' report and, where applicable, the consolidated financial statements and the auditors' report for the group;
7. Resolutions
 - a. regarding the adoption of the income statement and the balance sheet and, when applicable, the consolidated income statement and the consolidated balance sheet;
 - b. regarding allocation of the company's profits or losses in accordance with the adopted balance sheet;
 - c. regarding discharge of the members of the board of directors and the managing director from liability;
8. Election of the members of the board of directors and auditors and, where applicable, deputy auditors;
9. Determination of fees for members of the board of directors and auditors;
10. Other matters, which are set out in the Swedish Companies Act or the company's articles of association.

§ 11 Collection of proxies

The board of directors may collect proxies at the expense of the company in accordance with the procedure described in Chapter 7 Section 4 Paragraph 2 of the Swedish Companies Act (2005:551).

§ 12 Financial year

The company's financial year shall comprise 1 January - 31 December.

§ 13 VPC company

The company's shares shall be registered in a securities register in accordance with the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).
