

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

Protokoll fört vid årsstämma i **Azelio AB (publ)**, org.nr 556714-7607, den 30 juni 2023 i bolagets lokaler på Lindholmsplatsen 1 i Göteborg.

*Minutes kept at the annual general meeting in **Azelio AB (publ)**, Reg. No. 556714-7607, on 30 June 2023 at the company's office at Lindholmsplatsen 1 in Gothenburg.*

### **Stämmans öppnande / Opening of the meeting**

Stämman öppnades och aktieägarna hälsades välkomna av styrelsens ordförande Bo Dankis.  
*The meeting was declared open and the shareholders were greeted by the chairman of the board of directors Bo Dankis.*

- 1 § Val av ordförande vid stämman / Election of a chairman at the meeting**  
Beslöts att välja Bo Dankis till ordförande för stämman. Noterades att det uppdragits åt advokat William Kåge från Advokatfirman Vinge att föra protokollet vid stämman.  
*It was resolved to appoint Bo Dankis as chairman at the meeting. It was noted that William Kåge, member of the Swedish Bar Association, from Advokatfirman Vinge had been instructed to keep the minutes at the meeting.*
- 2 § Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of the voting list**  
Godkändes bifogad förteckning över närvarande aktieägare, Bilaga 1, som röstlängd vid stämman.  
*The attached list of shareholders present, Appendix 1, was approved to serve as voting list for the meeting.*
- 3 § Godkännande av dagordningen / Approval of the agenda**  
Godkändes den i kallelsen intagna dagordningen som dagordning för stämman.  
*The agenda presented in the notice convening the meeting was approved as the agenda for the meeting.*
- 4 § Val av en eller två justeringspersoner att underteckna protokollet / Election of one or two persons who shall approve the minutes of the meeting**  
Beslöts att dagens protokoll, jämte ordföranden, skulle justeras av Ricardo Chavez Arce.  
*It was resolved that the minutes should be approved by the chairman and by Ricardo Chavez Arce.*
- 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 30 maj 2023 och införd i Post- och Inrikes Tidningar den 2 juni 2023, samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 2 juni 2023, varefter stämman ansåg sig behörigen sammankallad.  
*It was established that the notice convening the meeting was published on the company's website on 30 May 2023 and in Post- och Inrikes Tidningar (the Swedish Official Gazette) on 2 June 2023 and that information regarding such notice was published in Svenska Dagbladet on 2 June 2023 and, thus, that the meeting had been duly convened.*

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

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2022. Verkställande direktören, Jonas Wallmänder, höll anförande om det gångna året samt det första kvartalet 2023. Vidare summerades de mest väsentliga händelserna under året, som tidigare kommunicerats, inklusive säkrandet av lån på 30 MSEK, extra bolagsstämman den 2 juni 2023 och nedsättning av aktiekapital, valideringsrapporten från DNV samt uppdatering relaterat till strategiskt partnerskap. Bereddes aktieägarna därefter möjlighet att ställa frågor.

*The annual report and the auditor's report as well as the consolidated financial statements and the consolidated auditor's report for the financial year 2022 were presented. The CEO, Jonas Wallmänder, held a presentation regarding the past year and the first quarter of 2023. Furthermore, the most significant events during the year were summarised including the securing of a loan of SEK 30 million, extraordinary general meeting on 2 June 2023 and reduction of the share capital, the validation report from DNV and update related to a strategic partnership. The shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions.*

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

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

*It was resolved to adopt the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet in the annual report.*

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

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att till stämmans förfogande stående vinstmedel överförs i ny räkning och att någon utdelning för räkenskapsåret 2022 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 2022.*

**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 2022, 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 2022, as supported by the company's auditor. It was noted that each person concerned, if registered in the voting list, did not participate in the resolution regarding themselves.*

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

Redogjordes för valberedningens förslag. Noterades att valberedningens förslag justerats inför stämman då den tidigare föreslagna styrelseledamoten Elaine Weidman-Grunewald avböjt omval. Beslöts, i enlighet med valberedningens justerade förslag, att styrelsen ska ha fem (5) ordinarie styrelseledamöter utan några styrelsesuppleanter och att bolaget ska ha en (1) revisor, utan revisorssuppleanter.

*The proposal of the nomination committee was presented. It was noted that the nomination committee's proposal had been amended due to the previously proposed board member Elaine Weidman-Grunewald having declined re-election. It was, in accordance with the nomination committee's amended proposal, resolved that the board of directors shall consist of five (5) 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 (arvodesnivåerna förblir oförändrade sedan 2022). Noterades att huvudägaren Kent Janér har informerat om att han avser avstå arvode för sitt arbete i såväl styrelse som utskott.

*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 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 (fee levels remain unchanged since 2022). 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 och styrelseordförande och revisorer och revisorssuppleanter / *Election of the members of the board of directors and chairman of the board and auditors and deputy auditors***

Beslöts, i enlighet med valberedningens justerade förslag, att till styrelseledamöter genom omval utse Bo Dankis, Bertil Villard, Kent Janér, Pär Nuder och Hicham Bouzekri för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Noterades att Hans Ola Meyer och Elaine Weidman-Grunewald avböjt omval. Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att till styrelseordförande genom omval utse Bo Dankis.

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's amended proposal, to re-elect Bo Dankis, Bertil Villard, Kent Janér, Pär Nuder and Hicham Bouzekri as members of the board of directors until the end of the next annual general meeting. It was noted that Hans Ola Meyer and Elaine Weidman-Grunewald have declined re-election. It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Bo Dankis as chairman of the board.*

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 authorised public accountant Fredrik Waern will be auditor in charge and that the authorised public accountant Johan Kratz will be elected as auditor.*

**13 § 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, Bilaga 2, att anta principer för utseende av valberedning.

*It was resolved in accordance with the nomination committee's proposal, Appendix 2, on principles for appointment of nomination committee.*

**14 § Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler med eller 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 with or without deviation from the shareholders' preferential rights***

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 3, om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

*It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, Appendix 3, regarding authorisation for the board of directors to issue new shares and/or warrants and/or convertibles with or without deviation from the shareholders' preferential rights.*

**15 § 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, Bilaga 4, om ett långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare i form av teckningsoptioner.

*It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, Appendix 4, 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.*

**16 § 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, Bilaga 5, om ett långsiktigt incitamentsprogram till styrelsen i form av teckningsoptioner.

*It was resolved, in accordance with the principal shareholder's proposal, Appendix 5, 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*

**17 § Stämmans avslutande / Closing of the meeting**

Förklarades stämman avslutad.

*The meeting was declared closed.*

---

Separat signatursida / *Separate signature page*

Vid protokollet/*Infidem*:

---

William Kåge

Justeras/*Approved*:

---

Bo Dankis

---

Ricardo Chavez Arce

**Röstlängd**  
*Voting list*

---

Bilaga 1 / *Appendix 1*

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

## Valberedningens förslag till principer för utseende av valberedning

### *The nomination committee's proposal for principles for appointment of a nomination committee*

---

Valberedningen föreslår att årsstämman ska besluta om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2024 i enlighet med nedan.

*The nomination committee proposes that the annual general meeting shall resolve on principles for appointment of a nomination committee for the annual general meeting 2024 in accordance with the below.*

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

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

Om aktieägare som utsett ledamot i valberedningen inte längre tillhör de tre största aktieägarna senast tre månader före årsstämman ska den ledamot som utsetts av denne ägare ställa sin plats till förfogande och den aktieägare som tillkommit bland de tre största aktieägarna ha rätt att utse en representant till valberedningen. Om inte särskilda skäl föreligger ska emellertid ingen förändring ske i valberedningens sammansättning om endast en marginell ägarförändring ägt rum eller om förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. Aktieägare som tillkommit bland de tre största ägarna till följd av en väsentlig förändring i ägandet senare än tre månader före 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.

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

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



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

**Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler med eller utan avvikelser 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 with or without deviation from the shareholders' preferential rights*

---

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser 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.

*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, with or 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.*

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 avvikelser 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.

*Pursuant to Chapter 16 of the Swedish Companies Act, the board of directors may not by virtue of this authorisation resolve on issues to board members in group companies, employees, etc. The purpose of the authorisation is to increase the financial flexibility of the company and the acting scope of the board. Should the board of directors resolve on an issue with deviation from the shareholder's preferential rights, the reason shall be to enable the company to finance the operations in a fast and efficient way, acquire companies, businesses or parts thereof and to enable a broadening of the ownership of the company. Upon such deviation from the shareholders' preferential rights, the new issue shall be made at market terms and conditions.*

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

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

**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 rights***

---

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om riktad emission av högst 3 000 000 teckningsoptioner inom ramen för ett långsiktigt incitamentsprogram till VD, övriga medlemmarna av ledningsgruppen, en exekutiv specialist samt högst två tillträdande nyckelpersoner i Azelio, totalt åtta personer. *The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to issue not more than 3,000,000 warrants within the scope of a long-term incentive program to the CEO, the other members of the executive management, one executive specialist and a maximum of two new key persons in Azelio, in total eight persons.*

Incitamentsprogrammet innebär att VD och CFO erbjuds att teckna högst 600 000 teckningsoptioner vardera, och övriga deltagare erbjuds att teckna högst 300 000 teckningsoptioner vardera, till marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes-formeln.

*The incentive program entails that the CEO and the CFO are each offered to subscribe for not more than 600,000 warrants, and the other participants are each offered to subscribe for not more than 300,000 warrants, at market value calculated according to the Black & Scholes valuation formula.*

Teckning och betalning av teckningsoptionerna ska ske inom sex månader från dagen för emissionsbeslutet. *Subscription and payment of the warrants shall be made within six months from the date of the resolution to issue warrants.*

Teckningskursen vid nyteckning av aktie med stöd av teckningsoption ska fastställas till ett belopp motsvarande 160 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market under perioden tio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om teckning av teckningsoptionerna. Teckningskursen ska dock ej understiga aktiens kvotvärde. Den del av teckningskursen som vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna överstiger kvotvärdet ska tillföras den fria överkursfonden.

*The subscription price for each new share subscribed by support of the warrants shall be determined to an amount equivalent to 160 percent of the volume-weighted average price of the company's share on Nasdaq First North Growth Market during the period of ten trading days immediately preceding the offer to subscribe for warrants. However, the subscription price shall not be less than the share's quota value. In connection with subscription of shares exercised through warrants, the part of the subscription price that exceeds the quotient value shall be added to the non-restricted share premium reserve.*

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

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

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.

*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*

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 motsvara 50 procent av optionspremien efter skatt och betalas genom en extra kontant ersättning. Bolagets kostnad för subventionen (inklusive sociala avgifter med mera avseende subventionen) beräknas uppgå till cirka 1 000 000 kronor baserat på ett pris per teckningsoption om 0,25 kronor.

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 correspond to 50 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 etc. in relation hereto) is estimated to amount to approximately SEK 1,000,000, in total, based on a price per warrant of SEK 0.25.*

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 1 000 000 kronor under programmets löptid.

*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 1,000,000 during the term of the incentive program.*

Enligt en preliminär värdering motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde cirka 0,25 kronor per teckningsoption (vid antagande av en kurs på bolagets aktier om 0,755 kronor per aktie vilket utgjorde stängningskursen den 29 maj 2023) 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.

*According to a preliminary valuation, the market value of the warrants will correspond to approximately SEK 0.25 per warrant (assuming a price of the company's shares of SEK 0.755 per share which was the closing price on 29 May 2023) based on 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.*

Kostnaderna för teckningsoptionsprogrammet förväntas ha en marginell inverkan på Azelios nyckeltal. Vid maximal tilldelning av teckningsoptioner kommer maximalt 3 000 000 aktier att tilldelas deltagare enligt programmet, innebärandes en utspädningseffekt om cirka 0,92 procent av antalet aktier och röster i bolaget (baserat på totalt antal aktier i bolaget per dagen för denna kallelse).

*The costs are expected to have a limited effect on Azelio's key ratios. Upon maximum allotment of warrants, not more than 3,000,000 shares will be allotted to participants under the incentive program, meaning a dilution effect of approximately 0.92 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).*

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

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

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.

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.*

Beredning av förslaget

Incitamentsprogrammet har utarbetats av styrelsen i samråd med externa rådgivare.

Preparation of the proposal

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

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

För en beskrivning av Azelios övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till Azelios årsredovisning för 2022, not 25.

Other incentive programs

*For a description of Azelio's other share-related incentive programs, reference is made to the annual report 2022, note 25.*

## 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*

---

Bolagets huvudägare, Blue Marlin AB ("Huvudägaren"), föreslår att årsstämman beslutar om riktad emission av högst 1 800 000 teckningsoptioner inom ramen för ett långsiktigt incitamentsprogram till samtliga ledamöter i Azelios styrelse, utöver Kent Janér, totalt maximalt fem personer. *The principal shareholder, Blue Marlin AB (the "Principal Shareholder"), proposes that the annual general meeting resolves to issue not more than 1,800,000 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 five persons.*

Incitamentsprogrammet innebär att styrelseordföranden erbjuds att teckna högst 600 000 teckningsoptioner och övriga fyra deltagande ledamöter erbjuds att teckna högst 300 000 teckningsoptioner vardera, till marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes-formeln.

*The incentive program entails that the chairman of the board of directors is offered to subscribe for not more than 600,000 warrants and the four other participating members of the board of directors are each offered to subscribe for not more than 300,000 warrants, at market value calculated according to the Black & Scholes valuation formula.*

Teckning och betalning av teckningsoptionerna ska ske inom sex månader från dagen för emissionsbeslutet. *Subscription and payment of the warrants shall be made within six months from the date of the resolution to issue warrants.*

Teckningskursen vid nyteckning av aktie med stöd av teckningsoption ska fastställas till ett belopp motsvarande 160 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market under perioden tio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om teckning av teckningsoptionerna. Teckningskursen ska dock ej understiga aktiens kvotvärde. Den del av teckningskursen som vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna överstiger kvotvärdet ska tillföras den fria överkursfonden.

*The subscription price for each new share subscribed by support of the warrants shall be determined to an amount equivalent to 160 percent of the volume-weighted average price of the company's share on Nasdaq First North Growth Market during the period of ten trading days immediately preceding the offer to subscribe for warrants. However, the subscription price shall not be less than the share's quota value. In connection with subscription of shares exercised through warrants, the part of the subscription price that exceeds the quotient value shall be added to the non-restricted share premium reserve.*

Teckning av aktie kan ske under två perioder, dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2027, dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2027.

*Subscription of shares can be done during two periods, during two weeks from the day of publication of the interim report for the period 1 January – 31 March 2027 as well as during two weeks from the day of publication of the interim report for the period 1 January – 30 June 2027.*

Priset per teckningsoption vid överlåtelse 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.

*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.*

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 30 000 kronor under programmets löptid.

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 30,000 during the term of the incentive program.*

Kostnaderna för teckningsoptionsprogrammet förväntas ha en marginell inverkan på Azelios nyckeltal. Vid maximal tilldelning av teckningsoptioner kommer maximalt 1 800 000 aktier att tilldelas deltagare enligt programmet, innebärandes en utspädningseffekt om cirka 0,55 procent av antalet aktier och röster i bolaget (baserat på totalt antal aktier i bolaget per dagen för denna kallelse).

*The costs are expected to have a limited effect on Azelio's key ratios. Upon maximum allotment of warrants, not more than 1,800,000 shares will be allotted to participants under the incentive program, meaning a dilution effect of approximately 0.55 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).*

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

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

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.

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.*

Beredning av förslaget

Incitamentsprogrammet har utarbetats av Huvudägaren.

Preparation of the proposal

*The incentive program has been prepared by the Principal Shareholder.*

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

För en beskrivning av Azelios övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till Azelios årsredovisning för 2022, not 25.

Other incentive programs

*For a description of Azelio's other share-related incentive programs, reference is made to the annual report 2022, note 25.*