

N.B. The English text is an in-house translation of the original Swedish text. Should there be any disparities between the Swedish and the English text, the Swedish text shall prevail.

Protokoll fört vid årsstämma
i OX2 AB (publ), 556675-7497,
den 14 maj 2024 kl. 10.00 på
Bryggerhuset, Norrtullsgatan 12 N,
113 27 Stockholm

*Minutes kept at the annual general
meeting in OX2 AB (publ), 556675-
7497, held on 14 May 2024 at 10:00
(CEST) at Bryggerhuset, Norrtulls-
gatan 12 N, 113 27 Stockholm*

§ 1 Årsstämmans öppnande och val av ordförande vid årsstämman / Opening of the annual general meeting and election of the chairman of the meeting

Årsstämman öppnades av styrelsens ordförande Johan Ihrfelt.

The annual general meeting was declared open by the chairman of the board of directors, Johan Ihrfelt.

Advokaten Gustav Skogö Nyvang valdes till ordförande vid årsstämman.

Gustav Skogö Nyvang, member of the Swedish Bar Association, was appointed as chairman of the annual general meeting.

Antecknades att biträdande juristen Viktor Borg fått i uppdrag att föra protokollet vid årsstämman.

It was noted that associate Viktor Borg had been assigned to keep the minutes of the annual general meeting.

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

Beslutades att godkänna bifogad förteckning, bilaga 1, att gälla som röstlängd vid årsstämman.

It was resolved to approve the attached register, appendix 1, as voting list for the annual general meeting.

Antecknades att 203 970 552 aktier och röster var företrädda vid årsstämman, antingen fysiskt eller genom poströstning, motsvarande cirka 74,8 procent av samtliga aktier och röster i bolaget.

It was noted that 203,970,552 shares and votes were represented at the annual general meeting, either by attending in person or by postal voting, corresponding to approximately 74.8 per cent of the shares and votes in the company.

§ 3 Godkännande av dagordning / Approval of the agenda

Beslutades att godkänna den i kallelsen föreslagna dagordningen som dagordning för årsstämman.

It was resolved to approve the agenda proposed in the notice of the meeting as the agenda for the annual general meeting.

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

Utsågs, i enlighet med styrelsens förslag, Vesna Ekedahl, representerande Peas Industries Invest AB, till protokolljusterare.

In accordance with the board of director's proposal, Vesna Ekedahl, who represents Peas Industries Invest AB, was appointed to verify the minutes.

§ 5 Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad / Determination of whether the meeting has been duly convened

Noterades att kallelse till årsstämman varit publicerad på bolagets webbplats sedan den 9 april 2024 och att den var införd i Post- och Inrikes Tidningar den 11 april 2024 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 11 april 2024. Konstaterades därefter att årsstämman var i behörig ordning sammankallad.

It was noted that the notice of the annual general meeting had been available on the company's website since 9 April 2024 and that it had been published in the Swedish Official Gazette on 11 April 2024 as well as that information that the notice had taken place was announced in Svenska Dagbladet on 11 April 2024. It was thereafter declared that the annual general meeting had been duly convened.

§ 6 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen samt ersättningsrapporten och revisorns yttrande avseende om ersättningsriktlinjerna har följts / Presentation of the annual report and the auditor's report, the consolidated financial report and the auditor's report of the consolidated financial report as well as the remuneration report and the auditor's statement on compliance with the remuneration guidelines

Framlades årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2023, revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023 samt ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2023 och revisorns yttrande avseende om ersättningsriktlinjerna har följts.

The annual report and the consolidated financial report for the financial year 2023, the auditor's report and the auditor's report of the consolidated financial report for the financial year 2023, the remuneration report for the financial year 2023 as well as the auditor's statement on compliance with the remuneration guidelines was presented.

Antecknades att handlingarna hållits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats i behörig ordning samt skickats till de aktieägare som så begärt. Konstaterades att årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2023, revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023 samt ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2023 och revisorns yttrande avseende om ersättningsriktlinjerna har följts lagts fram i behörig ordning.

It was noted the documents had been available at the company and on the company's website in

duly order and had been sent to shareholders who so requested. It was determined that the annual report and the consolidated financial report for the financial year 2023, the auditor's report and the auditor's report of the consolidated financial report for the financial year 2023, the remuneration report for the financial year 2023, as well as the auditor's statement on compliance with the remuneration guidelines had been duly presented.

Bolagets styrelseordförande Johan Ihrfelt redogjorde för styrelsens arbete under räkenskapsåret 2023.

The chairman of the company's board of directors, Johan Ihrfelt, accounted for the board's work during the financial year 2023.

Bolagets verkställande direktör Paul Stormoen redogjorde för bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2023 och besvarade i samband med det frågor om bland annat utsikterna för att utöka solkraft i bolagets energimix, bolagets bevakning av vågenergi, alternativa materialval i vindkraftverk samt vilka risker som bedöms vara de största riskerna för verksamheten i nuläget.

The company's managing director Paul Stormoen accounted for the company's operations during the financial year 2023 and answered questions regarding, among other things, the prospects for expanding solar power in the company's energy mix, the company's monitoring of wave power, alternative material choices in wind turbines and which risks are currently considered as most material for the business.

Bolagets huvudansvariga revisor Kent Åkerlund, representerande Deloitte AB, redogjorde för revisionsarbetet samt presenterade revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen.

The company's auditor in charge Kent Åkerlund, representing Deloitte AB, accounted for the audit work and presented the auditor's report and the consolidated auditor's report.

§ 7 (a) Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / Resolution on adoption of the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet

Beslutades att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2023.

It was resolved to adopt the income statement and consolidated income statement as well as the balance sheet and the consolidated balance sheet for the financial year 2023.

§ 7 (b) Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen / Resolution on disposition of the company's profit as shown in the adopted balance sheet

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att ingen vinstutdelning lämnas för räkenskapsåret 2023 och att belopp som står till årsstämman förfogande överförs i ny räkning.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal that no dividends are paid for the financial year 2023, and that funds at the disposal of the annual general meeting are carried forward.

§ 7 (c) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och den verkställande direktören / Resolution on discharge of liability of the members of the board of directors and the managing director

Beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2023.

It was resolved to discharge the members of the board of directors and the managing director of liability for the financial year 2023.

Antecknades att styrelseledamöterna och den verkställande direktören inte deltog i beslutet avseende den egna ansvarsfriheten.

It was noted that the members of the board of directors and the managing director did not participate in the resolution regarding their own discharge of liability.

§ 7 (d) Beslut om godkännande av ersättningsrapport / Resolution on approval of the remuneration report

Beslutades att godkänna ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2023.

It was resolved to approve the remuneration report for the financial year 2023.

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

Valberedningens ordförande Johan Wieslander presenterade valberedningens arbete och förslag under punkterna 8–10 på dagordningen till årsstämman.

The chairman of the nomination committee Johan Wieslander presented the nomination committee's work and proposals under items 8–10 of the agenda of the annual general meeting.

Beslutades att det antal styrelseledamöter som ska väljas av årsstämman ska vara sex utan suppleanter och att bolaget ska ha en revisor utan revisorssuppleant.

It was resolved, that the number of members of the board of directors to be elected by the annual general meeting shall be six without deputies and that the company shall have one auditor without a deputy auditor.

§ 9 Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden / *Determination of the fees to be paid to the members of the board of directors and the auditor*

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, om styrelsearvode på årsbasis, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, enligt följande:

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, on fees to the members of the board of directors on an annual basis, for the period until the end of the next annual general meeting, in accordance with the following:

- 320 000 kronor ska utgå till envar av styrelseledamöterna,
SEK 320,000 shall be paid to each of the members of the board of directors,
- 175 000 kronor ska utgå till ordföranden i revisionsutskottet och 125 000 kronor till ledamot i revisionsutskottet,
SEK 175,000 shall be paid to the chairman of the audit committee and SEK 125,000 to a member of the audit committee,
- 200 000 kronor ska utgå till ordföranden i investeringskommittén och 150 000 kronor till ledamot i investeringskommittén,
SEK 200,000 shall be paid to the chairman of the investment committee and SEK 150,000 to a member of the investment committee,
- 100 000 kronor ska utgå till ordföranden i ersättningsutskottet och 75 000 kronor till ledamot i ersättningsutskottet,
SEK 100,000 shall be paid to the chairman of the remuneration committee and SEK 75,000 to a member of the remuneration committee,
- ersättning för den affärsetiska kommittén ska utgå med ett belopp uppgående till 10 000 kronor per möte (dock högst 100 000 kronor per styrelseledamot), samt remuneration for the Business Ethics Committee shall be paid with an amount of SEK 10,000 per meeting (however not more than SEK 100,000 per board member), and
- ersättning för *ad hoc*-utskott som inrättas av styrelsen ska utgå med ett belopp uppgående till 10 000 kronor per möte (dock högst 100 000 kronor per styrelseledamot).
remuneration for ad hoc committees that are established by the board of directors shall be paid with an amount of SEK 10,000 per meeting (however not more than SEK 100,000 per board member).

Beslutades vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att revisorsarvode ska utgå enligt godkänd räkning.

It was further resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the fees to the auditor shall be paid in accordance with approved invoices.

§ 10 Val av styrelse och revisor / *Election of the members of the board of directors and the auditor*

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Johan Ihrfelt, Thomas von Otter, Anna-Karin Eliasson Celsing, Niklas Midby, Malin Persson och Ann

Grevelius till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma samt Johan Ihrfelt till styrelseordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Med ändring av valberedningens förslag avböjde Øystein Løseth, Peter Wallin och Kristina Patek nyval vid årsstämman.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Johan Ihrfelt, Thomas von Otter, Anna-Karin Eliasson Celsing, Niklas Midby, Malin Persson and Ann Grevelius as members of the board of directors for the period until the end of the next annual general meeting and Johan Ihrfelt as chairman of the board of directors for the period until the end of the next annual general meeting. Amending the nomination committee's proposal, Øystein Løseth, Peter Wallin and Kristina Patek had declined new election at the annual general meeting.

Beslutades vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Deloitte AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

It was further resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Deloitte AB as auditor for the period until the end of the next annual general meeting.

§ 11 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier / Resolution on an authorisation for the board of directors to resolve on issuances of shares

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av aktier, bilaga 2.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, on an authorisation for the board of directors to resolve on issuances of shares, appendix 2.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnått för beslutet eftersom beslutet biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

It was noted that the required majority was reached since the resolution was supported by shareholders holding not less than two-thirds (2/3) of the votes cast as well as the shares represented at the meeting.

§ 12 Beslut om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram för vissa nyckelpersoner / Resolution on implementation of a long-term incentive programme in the form of a share savings programme for certain key persons

Antecknades att årsstämmans ordförande redogjorde för innebörden av förslaget.

It was noted that the chairman of the annual general meeting accounted for the substance of the proposal.

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram för vissa nyckelpersoner, bilaga 3.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to implement a long-term incentive programme in the form of a share savings programme for certain key persons, appendix 3.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåts för beslutet eftersom beslutet biträdades av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädda aktierna.

It was noted that the required majority was reached since the resolution was supported by shareholders holding not less than nine-tenths (9/10) of the votes cast as well as the shares represented at the meeting.

§ 13 Beslut om valberedning / Resolution on the nomination committee

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att den ordning och instruktion för att utse valberedningen som antogs vid årsstämman 2021 ska fortsätta att gälla tills vidare.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the principles and the instructions for the appointment of the members of the nomination committee, which was adopted by the annual general meeting 2021, shall continue to apply until further notice.

§ 14 Årsstämmans avslutande / Closing of the annual general meeting

Årsstämman förklarades avslutad av ordföranden.

The annual general meeting was declared closed by the chairman.

* * *

Vid protokollet / *Keeper of the minutes*

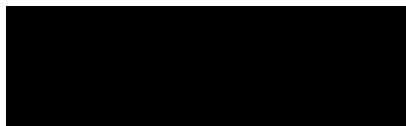


Viktor Borg

Justerat / *Verified*



Gustav Skogö Nyvang



Vesna Ekedahl



Bilaga 1: Röstlängd / Appendix 1: Voting list

Bilaga 2: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier / *Appendix 2: Resolution on an authorisation for the board of directors to resolve on issuances of shares*

Punkt 11: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under perioden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av nya aktier. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt ska i sådant fall vara att möjliggöra för användningen av nya aktier som betalning eller finansiering för förvärv av tillgångar eller verksamheter. Styrelsen ska äga rätt att besluta att aktie ska betalas mot vederlag i form av kontant betalning och/eller med kvittningsrätt eller med apportegendom.

Styrelsens bemyndigande ska vara begränsat sålunda att styrelsen inte får besluta om emission av aktier som innebär utgivande av aktier motsvarande mer än tio (10) procent av det totala antalet aktier i bolaget vid det tillfälle bemyndigandet utnyttjas av styrelsen för första gången. För det fall nya aktier emitteras med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska nyemission ske på marknadsmässiga villkor.

Styrelsen, den verkställande direktören eller den som styrelsen utser ska ha rätt att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering vid Bolagsverket.

Majoritetskrav m.m.

Beslut enligt denna punkt 11 är endast giltigt om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

* * *

Stockholm i april 2024

OX2 AB (publ)

Styrelsen

Item 11: Resolution on an authorisation for the board of directors to resolve on issuances of shares

The board of directors proposes that the annual general meeting authorises the board of directors to, at one or several occasions during the period before the next annual general meeting, with or without deviation from the shareholders' preferential rights, resolve upon the issuance of new shares. The reason for the deviation from the shareholders' preferential rights shall, in such case, be to enable the use of new shares as payment or financing of acquisitions of assets or businesses. The board of directors shall have the right to resolve that shares shall be paid in cash and/or by way of set-off or in kind.

The board of directors' authorisation shall be limited so that the board of directors may not resolve upon the issuance of shares that entails the issuance of shares corresponding to more than ten (10) per cent of the total number of shares in the company at the time when the authorisation is exercised by the board of directors for the first time. In the event that new shares are issued with deviation from the shareholder's preferential rights, the new share issue shall be carried out on market terms.

The board of directors, the managing director or the person appointed by the board of directors shall have the right to make the minor adjustments to the resolution that may prove to be necessary in connection with the registration with the Swedish Companies Registration Office (Sw. *Bolagsverket*).

Majority requirements etc.

A resolution pursuant to this item 11 is valid only where supported by shareholders holding not less than two-thirds of the votes cast as well as the shares represented at the annual general meeting.

* * *

Stockholm in April 2024

OX2 AB (publ)

The board of directors

Bilaga 3: Beslut om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram för vissa nyckelpersoner / *Appendix 3: Resolution on implementation of a long-term incentive programme in the form of a share savings programme for certain key persons*

Punkt 12: Beslut om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram för vissa nyckelpersoner

Aktiesparprogrammet i sammandrag

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram för vissa nuvarande och tillkommande nyckelpersoner i koncernen (upp till 73 personer) ("**Aktiesparprogrammet**").

Styrelsens förslag innebär att årsstämman fattar beslut om (i) införande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram, (ii) en riktad emission av högst 1 103 866 teckningsoptioner till bolaget och (iii) godkännande av att bolaget överlåter teckningsoptioner.

Syftet med Aktiesparprogrammet och skälen för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen, öka deltagarnas motivation, företagslojalitet och intressegemenskap med bolagets aktieägare samt främja eget aktieäggande i bolaget och därigenom främja aktieägarvärde och bolagets långsiktiga värdeskapande.

Villkoren för Aktiesparprogrammet

Styrelsen föreslår att Aktiesparprogrammet införs i enlighet med följande huvudsakliga villkor.

1. Aktiesparprogrammet riktas till vissa nuvarande och tillkommande nyckelpersoner i koncernen (upp till 73 personer) ("**Deltagarna**").
2. Deltagande i Aktiesparprogrammet förutsätter att Deltagarna för egna medel förvärvar aktier i bolaget ("**Sparaktier**") på Nasdaq Stockholm för ett belopp om minst 20 000 kronor. Den högsta tillåtna investeringen i Sparaktier är beroende av vilken kategori Deltagaren tillhör enligt följande.

Kategori 1

Antal Deltagare: 33.

Högsta tillåtna investering per Deltagare: 75 000 kronor (dock högst 1 686 Sparaktier).

Kategori 2

Antal Deltagare: 17.

Högsta tillåtna investering per Deltagare: 150 000 kronor (dock högst 3 373 Sparaktier).

Kategori 3

Antal Deltagare: 16.

Högsta tillåtna investering per Deltagare: 300 000 kronor (dock högst 6 747 Sparaktier).

Kategori 4

Antal Deltagare: 7 (inklusive VD och ledande befattningshavare).

Högsta tillåtna investering per Deltagare: 600 000 kronor (dock högst 13 495 Sparaktier).

Kategorierna 1–4 avser befintliga och tillkommande nyckelpersoner i koncernen. Vilken kategori respektive Deltagare tillhör avgörs bl.a. av Deltagarens ansvar/position och lön.

3. Deltagare måste förvärva Sparaktier på Nasdaq Stockholm under den/de perioder som styrelsen anvisar (varje sådan period, ”**Kvalificeringsperiod**”), dock senast dagen före årsstämman 2025. Deltagare måste vara anställd, eller ha ingått avtal om anställning, under Kvalificeringsperioden.

4. Varje Sparaktie ska ge Deltagarna rätt att vid utgången av en treårig intjänandeperiod som inleds dagen efter tillämplig Kvalificeringsperiod och avslutas tre år därefter (”**Intjänandeperioden**”), med förbehåll för begränsningarna i punkterna 7 och 8 samt under förutsättning att villkoren i punkten 6 uppfylls, vederlagsfritt erhålla aktier i bolaget (”**Prestationsaktier**”) beroende på vilken kategori Deltagarna tillhör och på uppfyllandet av de nedan angivna prestationsvillkoren. Vid uppfyllande av Villkor 1 kan 0,5 Prestationsaktie per Sparaktie tilldelas Deltagarna. Vid uppfyllande av Villkor 2 kan 0,5 Prestationsaktie per Sparaktie tilldelas Deltagarna. Vid uppfyllande av Villkor 3 kan 1 Prestationsaktie per Sparaktie tilldelas Deltagarna. Vid uppfyllande av Villkor 4 kan 1,5 Prestationsaktie per Sparaktie tilldelas Deltagarna. Maximalt kan 3,5 Prestationsaktier per Sparaktie tilldelas Deltagarna, vid uppfyllande av Villkor 1, Villkor 2, Villkor 3 och Villkor 4.

5. Om det sammanlagda antalet Prestationsaktier som en Deltagare vid utgången av Intjänandeperioden har rätt att erhålla inte motsvarar ett heltal ska antalet Prestationsaktier som Deltagaren har rätt att erhålla avrundas nedåt till närmsta heltal.

6. Rätten att erhålla Prestationsaktier är villkorad av uppfyllandet av de prestationsvillkor som anges nedan.

Villkor 1: Innebär att 100 procent av bolagets intäkter från projekt avyttrade under 2025 är hållbara enligt EU:s taxonomi. Avser intäkter som omfattas av EU:s taxonomi.

Villkor 2: Innebär att bolagets hållbarhetsmål för 2025 avseende biologisk mångfald uppfylls, dvs. att mer än 40 procent av bolagets driftsatta projekt applicerat hänsynshierarkin för biologisk mångfald.

Villkor 3: Innebär att aktiekursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm vid utgången av Intjänandeperioden för respektive Deltagare har ökat med mer än 15 procent per år i genomsnitt under Intjänandeperioden.

Villkor 4: Innebär att aktiekursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm vid utgången av Intjänandeperioden för respektive Deltagare har ökat med mer än 20 procent per år i genomsnitt under Intjänandeperioden.

7. Rätten att erhålla Prestationsaktier är villkorad av att Deltagaren behåller Sparaktierna under hela Intjänandeperioden och att Deltagarens anställning inte har avslutats vid utgången av Intjänandeperioden. Styrelsen har rätt att åsidosätta dessa villkor t.ex. om Deltagarens anställning avslutas på grund av dödsfall, långvarig sjukdom, lagstadgad pensionsålder eller om koncernen har sagt upp Deltagaren utan grund (innefattande uppsägning på grund av arbetsbrist).

8. Sammanlagt kan högst 1 103 866 Prestationsaktier tilldelas Deltagarna i Aktiesparprogrammet.

9. Under förutsättning att de ovanstående villkoren uppfylls väntas Prestationsaktier överlåtas till Deltagarna inom 60 dagar från utgången av Intjänandeperioden för respektive Deltagare. Styrelsen har rätt att förlänga sådan period om Deltagare på grund av tillämpliga lagar och regler är förhindrade att förvärva aktier under den angivna perioden.

10. Antalet Prestationsaktier som ska tilldelas (om några) kan omräknas av styrelsen i händelse av nyemissioner, uppdelningar av aktier, sammanläggningar av aktier eller liknande händelser.

11. Om det sker betydande förändringar i bolaget eller marknaden, eller om kostnaderna för Aktiesparprogrammet väsentligen överstiger de uppskattade kostnaderna, och detta, enligt styrelsens uppfattning, resulterar i en situation som innebär att villkoren för tilldelning av Prestationsaktier blir orimliga har styrelsen rätt att göra justeringar i Aktiesparprogrammet, innefattande bl.a. beslut att reducera tilldelningen av Prestationsaktier eller att inte tilldela några Prestationsaktier över huvud taget.

12. Deltagande i Aktiesparprogrammet förutsätter att det är tillåtet och lämpligt enligt tillämpliga lagar och regler i den jurisdiktion där den relevanta Deltagaren är bosatt och att styrelsen bedömer att det är genomförbart till rimliga administrativa och ekonomiska kostnader.

13. Om leverans av Prestationsaktier till en Deltagare inte kan ske enligt tillämpliga lagar och regler, eller till rimliga kostnader eller med rimliga administrativa insatser, kan styrelsen besluta att en del av eller hela tilldelningen till en sådan Deltagare ska utbetalas kontant i stället för med aktier. Styrelsen kan även besluta att innehålla

tilldelade Prestationsaktier samt att bolaget ska utbetala en del av tilldelningen kontant för att underlätta betalningen av Deltagarnas skattskyldigheter.

14. Styrelsen är ansvarig för den detaljerade utformningen och införandet av Aktiesparprogrammet. Styrelsen ska således upprätta nödvändig dokumentation i fulltext till Deltagarna samt i övrigt hantera och administrera Aktiesparprogrammet.

Emission av teckningsoptioner av serie 2024/2027

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut att emittera teckningsoptioner i bolaget på följande villkor.

Antal teckningsoptioner som ska ges ut

Högst 1 103 866 teckningsoptioner ska ges ut.

Teckningsrätt

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma bolaget.

Skäl för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Skälet för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att säkerställa leverans av aktier under Aktiesparprogrammet.

Teckningstid

Teckningsoptionerna ska tecknas på en separat teckningslista senast den 13 november 2024.

Teckningskurs och betalning

Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.

Villkor för teckningsoptionerna

(i) Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en ny aktie i bolaget.

(ii) Teckningskursen för varje ny aktie ska motsvara aktiens kvotvärde.

(iii) Optionsrätten får utnyttjas under perioden från och med den 14 maj 2024 till och med den 30 juni 2028. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska tiden under vilken optionsrätten får utnyttjas kunna förlängas om innehavare är förhindrade att utnyttja sina teckningsrätter på grund av tillämpliga lagar om insiderhandel eller motsvarande.

(iv) De nya aktierna ska ge rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning har verkställts.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna kommer att finnas tillgängliga på bolagets webbplats (www.ox2.com) senast tisdagen den 23 april 2024. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kunna bli föremål för sedvanlig omräkning i vissa fall.

Ökning av aktiekapitalet

Bolagets aktiekapital kan vid utnyttjande av samtliga 1 103 866 teckningsoptioner ökas med 2 207,732 kronor (beräknat på ett kvotvärde om 0,002 kronor) med förbehåll för den omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av som kan ske i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna.

Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut att godkänna att bolaget överlåter högst 1 103 866 teckningsoptioner av serie 2024/2027 vederlagsfritt till Deltagare i Aktiesparprogrammet (och/eller till anvisad tredje part) i samband med leverans av Prestationsaktier under Aktiesparprogrammet.

Kostnader

Kostnaderna för Aktiesparprogrammet kommer att beräknas i enlighet med IFRS 2 och periodiseras över Intjänandeperioden.

Vid antagande (i) om en aktiekurs om 49,4 kronor (vilket motsvarar stängningskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm den 28 mars 2024) vid tidpunkten för införandet av Aktiesparprogrammet, (ii) att varje Deltagare investerar i Sparaktier upp till det högsta beloppet, (iii) att 100 procent av det högsta antalet Prestationsaktier tilldelas, (iv) om en årlig personalomsättning om 10 procent och (vi) om en total ökning av aktiekursen om 100 procent under Intjänandeperioden, uppskattas de totala kostnaderna för Aktiesparprogrammet, inklusive sociala avgifter, uppgå till cirka 42,9 miljoner kronor.

Kostnaderna (motsvarande cirka 14,3 miljoner kronor per år under Intjänandeperioden) ska ses i förhållande till bolagets totala kostnader för löner och andra ersättningar till anställda, vilka för räkenskapsåret 2023 uppgick till cirka 678 miljoner kronor.

Utspädningseffekt och effekt på nyckeltal

Om samtliga 1 103 866 teckningsoptioner av serie 2024/2027 utnyttjas för teckning av 1 103 866 nya aktier i bolaget uppstår en utspädningseffekt om cirka 0,40 procent (beräknat på antalet aktier i bolaget vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman). Utspädningen bedöms medföra en motsvarande utspädning av vinsten per aktie i bolaget.

Kostnaderna för Aktiesparprogrammet förväntas ha en marginell effekt på koncernens nyckeltal.

Andra incitamentsprogram i bolaget

Information om andra utestående incitamentsprogram i bolaget finns tillgänglig i not 7 i bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2023 under avsnittet ”Aktierelaterade ersättningar”. Programmens huvudsakliga villkor finns även tillgängliga på bolagets webbplats (www.ox2.com). Förutom vad som är beskrivet där finns inga andra utestående aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget.

Vid full tilldelning, intjäning och utnyttjande (som tillämpligt) under både aktiesparprogrammet som antogs av årsstämman 2022, aktiesparprogrammet som antogs av årsstämman 2023 och aktiesparprogrammet som föreslås antas av årsstämman 2024 uppgår det totala antalet aktier i alla tre programmen till högst 2 096 033. Vid full tilldelning, intjäning och utnyttjande (som tillämpligt) under alla tre programmen uppstår således en utspädningseffekt i bolaget om högst cirka 0,76 procent.

Beredning av förslaget

Aktiesparprogrammet har utarbetats av styrelsens ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt denna punkt 12 krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de vid årsstämman avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

* * *

Stockholm i april 2024

OX2 AB (publ)

Styrelsen

Item 12: Resolution on implementation of a long-term incentive programme in the form of a share savings programme for certain key persons

The share savings programme in brief

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to implement a long-term incentive programme in the form of a share savings programme for certain existing and future key persons in the group (up to 73 persons) (the “**Share Savings Programme**”).

The board of directors’ proposal entails that the annual general meeting resolves (i) to implement a long-term incentive programme in the form of a share savings programme, (ii) on a directed issue of not more than 1,103,866 warrants to the company and (iii) to approve that the company transfer warrants.

The purpose of the Share Savings Programme and the reasons for the deviation from the shareholders’ preferential rights are to create conditions for retaining and recruiting competent personnel to the group, increase motivation amongst the participants, increase the participants’ loyalty to the company and align their interests with that of the company’s shareholders as well as promote an individual shareholding in the company and thereby promote shareholder value and the long-term value growth of the company.

The terms and conditions of the Share Savings Programme

The board of directors proposes that the Share Savings Programme is implemented in accordance with the following principal terms and conditions.

1. The Share Savings Programme is directed to certain existing and future key persons in the group (up to 73 persons) (the “**Participants**”).
2. Participation in the Share Savings Programme requires that the Participants for own funds acquire shares in the company (“**Saving Shares**”) on Nasdaq Stockholm for an amount of not less than SEK 20,000. The highest permitted investment in Saving Shares depends on the category to which the Participant belongs in accordance with the following.

Category 1

Number of Participants: 33.

Highest permitted investment per Participant: SEK 75,000 (however not more than 1,686 Saving Shares).

Category 2

Number of Participants: 17.

Highest permitted investment per Participant: SEK 150,000 (however not more than 3,373 Saving Shares).

Category 3

Number of Participants: 16.

Highest permitted investment per Participant: SEK 300,000 (however not more than 6,747 Saving Shares).

Category 4

Number of Participants: 7 (including the CEO and senior management).

Highest permitted investment per Participant: SEK 600,000 (however not more than 13,495 Saving Shares).

Categories 1–4 comprise existing and future key persons in the group. The category to which each Participant belongs depends on, among other things, the Participant’s responsibilities/position and salary.

3. Participants must acquire Saving Shares on Nasdaq Stockholm during the period(s) designated by the board of directors (each such period, the “**Qualification Period**”), but no later than on the day preceding the annual meeting 2025. Participants must be employed, or have entered into an employment agreement, during the Qualification Period.

4. Each Saving Share shall entitle the Participants to, at the expiry of a three-year vesting period commencing on the day after the applicable Qualification Period and expiring three years thereafter (the “**Vesting Period**”), subject to the restrictions set out in items 7 and 8 and provided that the conditions in item 6 are met, receive shares in the company free of charge (“**Performance Shares**”), depending on which category the Participants belong to and on the fulfilment of the performance conditions set out below. Upon fulfilment of Condition 1, 0.5 Performance Shares per Saving Share may be allotted to the Participants. Upon fulfilment of Condition 2, 0.5 Performance Shares per Saving Share may be allotted to the Participants. Upon fulfilment of Condition 3, 1 Performance Shares per Saving Share may be allotted to the Participants. Upon fulfilment of Condition 4, 1.5 Performance Shares per Saving Share may be allotted to the Participants. A maximum of 3.5 Performance Shares per Saving Share may be allotted to the Participants if all Conditions 1, 2, 3 and 4 are fulfilled.

5. If the aggregated number of Performance Shares that a Participant is entitled to receive at the expiry of the Vesting Period does not correspond to an integer, the number of Performance Shares that the Participant is entitled to receive shall be rounded downwards to the nearest integer.

6. The right to receive Performance Shares is conditional upon the fulfilment of the performance conditions set out below.

Condition 1: Means that 100 per cent of the company's revenues from projects divested in 2025 are sustainable according to the EU taxonomy. Refers to revenues covered by the EU taxonomy.

Condition 2: Means that the company's 2025 sustainability target for biodiversity is met, i.e. that more than 40 per cent of the company's commissioned projects have applied the mitigation hierarchy for biodiversity.

Condition 3: Means that the share price of the company's shares on Nasdaq Stockholm at the expiry of the Vesting Period for the respective Participant has increased by more than 15 per cent per year in average during the Vesting Period.

Condition 4: Means that the share price of the company's shares on Nasdaq Stockholm at the expiry of the Vesting Period for the respective Participant has increased by more than 20 per cent per year in average during the Vesting Period.

7. The right to receive Performance Shares is conditional upon the Participant retaining the Saving Shares during the entire Vesting Period and that the Participant's employment has not been terminated at the expiry of the Vesting Period. The board of directors has the right to waive these conditions, for example if the Participant's employment is terminated due to death, long-term illness, statutory retirement age or if the group has terminated the Participant's employment without cause (including termination of employment due to redundancy).

8. In total, not more than 1,103,866 Performance Shares may be allotted to the Participants in the Share Savings Programme.

9. Provided that the above conditions are met, Performance Shares are expected to be transferred to the Participants within 60 days from the expiry of the Vesting Period for the respective Participant. The board of directors has the right to extend such period if Participants are prevented from acquiring shares during the specified period due to applicable laws and regulations.

10. The number of Performance Shares to be allotted (if any) may be recalculated by the board of directors in the event of new issues, share splits, reversed share splits or similar events.

11. If there are significant changes in the company or the market, or if the costs of the Share Savings Programme significantly exceed the estimated costs, and this, at the board of directors' discretion, result in a situation where the conditions for allotment of Performance Shares become unreasonable, the board of directors has the right to make adjustments in the Share Savings Programme, including, for example, resolving to reduce the allotment of Performance Shares or not to allot any Performance Shares at all.

12. Participation in the Share Savings Programme requires that it is permitted and appropriate pursuant to applicable laws and regulations in the jurisdiction in which the relevant Participant resides and that the board of directors deems it feasible at reasonable administrative and financial costs.

13. If delivery of Performance Shares to a Participant cannot take place in accordance with applicable laws and regulations, or at reasonable costs or with reasonable administrative efforts, the board of directors may decide that part or all of the allotment to such Participant shall be paid in cash instead of with shares. The board of directors may also decide to withhold allotted Performance Shares and that the company shall pay part of the allotment in cash to facilitate the payment of the Participant's tax liabilities.

14. The board of directors is responsible for the detailed design and implementation of the Share Savings Programme. Accordingly, the board of directors shall prepare the necessary documentation in full text for the Participants and otherwise manage and administer the Share Savings Programme.

Issue of warrants of series 2024/2027

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to issue warrants in the company on the following terms and conditions.

Number of warrants to be issued

Not more than 1,103,866 warrants shall be issued.

Subscription right

The right to subscribe for the warrants shall, with deviation from the shareholders' preferential rights, rest with the company.

Reason for deviation from the shareholders' preferential rights

The reason for the deviation from the shareholders' preferential rights is to ensure delivery of shares under the Share Savings Programme.

Subscription period

The warrants shall be subscribed for on a separate subscription list not later than on 13 November 2024.

Subscription price and payment

The warrants shall be issued free of charge.

Terms and conditions for the warrants

(i) Each warrant shall entitle the holder to subscribe for one new share in the company.

(ii) The subscription price for each new share shall correspond to the quota value of the share.

(iii) The warrants may be exercised during the period from and including 14 May 2024 up to and including 30 June 2028. Pursuant to the terms and conditions of the warrants, the period during which the warrants may be exercised may be extended if holders are prevented from exercising their subscription rights due to applicable laws on insider trading or equivalent.

(iv) The new shares shall carry rights to dividends for the first time on the record date for dividends that occurs immediately after the subscription has been effected.

The complete terms and conditions of the warrants will be available on the company's website (www.ox2.com) not later than on Tuesday 23 April 2024. Pursuant to the terms and conditions of the warrants, the number of shares that each warrant entitles to subscription of may be subject to customary re-calculation in certain cases.

Increase of the share capital

The company's share capital may, upon exercise of all 1,103,866 warrants, increase by SEK 2,207.732 (calculated on a quota value of SEK 0.002), subject to such re-calculation of the number of shares that each warrant entitles to subscription of that may be made in accordance with the complete terms and conditions of the warrants.

Approval of transfer of warrants

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to approve that the company transfers not more than 1,103,866 warrants of series 2024/2027 free of charge to Participants in the Share Savings Programme (and/or to a designated third-party) in connection with delivery of Performance Shares under the Share Savings Programme.

Costs

The costs for the Share Savings Programme will be calculated in accordance with IFRS 2 and amortised over the Vesting Period.

Assuming (i) a share price of SEK 49.4 (which corresponds to the closing price of the company's share on Nasdaq Stockholm on 28 March 2024) at the time of the implementation of the Share Savings Programme, (ii) that each Participant invests in Saving Shares up to the highest amount, (iii) that 100 per cent of the highest number of Performance Shares are allotted, (iv) an annual staff turnover of 10 per cent and (v) a total increase of the share price of 100 per cent during the Vesting Period, the total costs for the Share Savings Programme, including social security contributions, are estimated to amount to approximately SEK 42.9 million.

The costs (equivalent to approximately SEK 14.3 million per year during the Vesting Period) should be viewed in relation to the company's total costs for salaries and other remuneration to employees, which for the financial year 2023 amounted to approximately SEK 678 million.

Dilution effect and effect on key ratios

If all 1,103,866 warrants of series 2024/2027 are exercised for subscription of 1,103,866 new shares in the company, a dilution effect of approximately 0.40 per cent will occur (calculated on the number of shares in the company at the time of the notice of the annual general meeting). The dilution is expected to result in a corresponding dilution of the earnings per share in the company.

The costs of the Share Savings Programme are expected to have a marginal effect on the group's key ratios.

Other incentive programmes in the company

Information on other outstanding share-related incentive programs in the company is available in note 7 in the company's annual report for the financial year 2023 under the section "*Share-based remunerations*". The main terms and conditions for the programmes are also available on the company's website (www.ox2.com). Apart from what is described therein, there are no other outstanding share-related incentive programmes in the company.

Upon full allotment, vesting and exercise (as applicable) under both the share savings programme adopted by the Annual General Meeting 2022, the share savings programme adopted by the Annual General Meeting 2023 and the share savings programme proposed to be adopted by the Annual General Meeting 2024, the total number of shares in all three programmes amounts to a maximum of 2,096,033. Thus, upon full allotment, vesting and exercise (as applicable) under all three programmes, a dilution effect in the company of maximum approximately 0.76 percent will arise.

Preparation of the proposal

The Share Savings Programme has been prepared by the remuneration committee of the board of directors in consultation with external advisors.

Majority requirements

A resolution pursuant to this item 12 is valid only where supported by shareholders holding not less than nine-tenths of the votes cast as well as the shares represented at the annual general meeting.

* * *

Stockholm in April 2024
OX2 AB (publ)
The board of directors