

Innehåll

Välkommen till OX2	2
Väsentliga händelser	3
Vd-ord	4
Affärsmodell	6
Mål, måluppfyllnad och strategi	14
OX2 som investering	20
Marknader och drivkrafter	22
Teknologier	27
Hållbarhet	38
Risker och riskhantering	53
→ Bolagsstyrningsrapport	60
Förvaltningsberättelse	77
Räkningar och noter	81
Om hållbarhetsredovisningen	116
GRI upplysningar och index	119

Bolagsstyrningsrapport

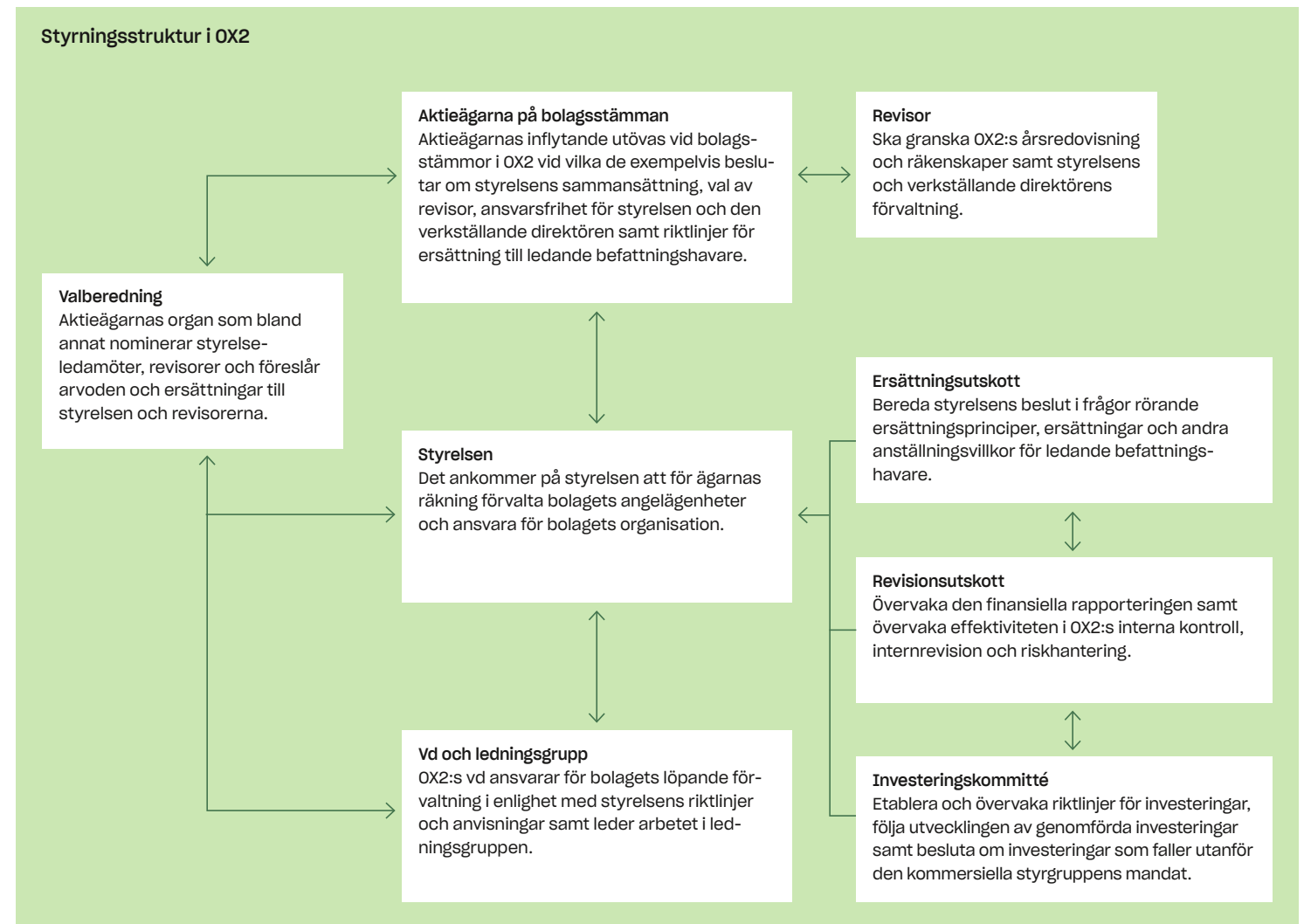
Styrelsen för OX2 AB (publ) ("OX2") har vid styrelsemöte den 25 mars 2022 antagit denna bolagsstyrningsrapport. Bolagsstyrningsrapporten har framtagits i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och årsredovisningslagen (även om det inte är ett formellt krav för bolaget att enligt denna lag presentera en bolagsstyrningsrapport) samt granskats av bolagets revisor.

Bolagsstyrningsrapporten ger en översikt av OX2:s bolagsstyrningssystem och inkluderar styrelsens beskrivning av systemet för intern kontroll och riskhantering såvitt avser finansiell rapportering.

Svensk kod för bolagsstyrning

OX2:s aktier är sedan den 23 juni 2021 noterade på Nasdaq First North Premier Growth Market. Nasdaq First North Premier Growth Market kräver att bolag vars aktier är noterade där tillämpar Koden. Av denna anledning har OX2 i möjligaste mån sedan dess att aktierna togs upp till handel tillämpat Koden. Koden finns tillgänglig på www.bolagsstyrning.se.

Syftet med Koden är att utgöra ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet. Koden bygger på modellen



Innehåll

Välkommen till OX2	2
Väsentliga händelser	3
Vd-ord	4
Affärsmodell	6
Mål, måluppfyllnad och strategi	14
OX2 som investering	20
Marknader och drivkrafter	22
Teknologier	27
Hållbarhet	38
Risker och riskhantering	53
→ Bolagstyrningsrapport	60
Förvaltningsberättelse	77
Räkningar och noter	81
Om hållbarhetsredovisningen	116
GRI upplysningar och index	119

”följ eller förklara”, vilket innebär att ett bolag som tillämpar Kodens inte vid varje tillfälle måste följa varje regel i Kodens. Om bolaget finner att en viss regel inte passar med hänsyn till bolagets särskilda omständigheter kan det välja en annan lösning än den Kodens anvisar och i bolagsstyrningsrapporten redovisa detta samt vilken lösning bolaget istället valt samt motivera detta.

Enligt styrelsens uppfattning har OX2 alltsedan noteringen av aktierna på Nasdaq First North Growth Market Premier följt Kodens i alla avseenden.

Följsamhet mot gällande regelverk

OX2 har inte vid något tillfälle gjort sig skyldigt till överträdelser av gällande börsregler eller av god praxis på aktiemarknaden, rapporterats av Nasdaq Stockholms Disciplinnämnd eller av Aktiemarknadsnämnden.

Aktier och aktieägare

OX2 är ett avstämningsbolag, vilket innebär att bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB.

Aktiekapitalet i OX2 uppgick per den 31 december 2021 till 545 035,172 kronor fördelat på 272 517 586 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,002 kronor.

Enligt bolagsordningen ska bolagets aktiekapital uppgå till lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor uppdelat på lägst 250 000 000 och högst 1 000 000 000 aktier. Bolaget kan enligt bolagsordningen ge ut aktier av ett enda slag.

Mer information om bolagets aktier och dess aktieägare återfinns på sidorna 20–21.

Bolagsstyrningsstruktur

Inom OX2 är styrningen och kontrollen fördelad mellan aktieägarna på bolagsstämman och annars av styrelsen, den verkställande direktören och övriga personer i ledningen. Aktiebolagslagen, bolagsordningen samt av OX2 antagna interna instruktioner och riktlinjer styr funktionsfördelningen. Styrelsens arbetsordning och styrelsens instruktion för den verkställande direktören är exempel på interna instruktioner och riktlinjer. OX2:s bolagsordning finns att ladda ner på bolagets webbplats, www.ox2.com.

Aktieägarnas inflytande utövas vid bolagsstämmor i OX2 vid vilka de exempelvis beslutar om styrelsens sammansättning, val om revisor, ansvarsfrihet för styrelsen och den verkställande direktören samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Valberedningen, som utses enligt principer fastslagna av årsstämman, lämnar förslag till nästkommande årsstämma beträffande bland annat val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor, samt förslag till beslut om arvode till styrelsen och revisorn.

Styrelsen är ytterst ansvarig för organisationen och förvaltningen av OX2:s verksamhet. Styrelsens arbetsuppgifter bereds delvis av bolagets ledningsgrupp.

Den verkställande direktören i OX2 utses av styrelsen. Den verkställande direktören leder koncernens löpande verksamhet i enlighet med styrelsens riktlinjer och instruktion för den verkställande direktören.

Bolagsstämma

Allmänt

OX2:s högsta beslutande organ är bolagsstämman. Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman läggs balans- och resultaträkning samt koncernbalans- och koncernresultaträkning fram och beslut fattas om bland annat disposition av bolagets resultat, fastställande av balans- och resultaträkningarna respektive koncernbalans- och koncernresultaträkningarna, val av och arvode till styrelseledamöter och revisor samt övriga

ärenden som ankommer på årsstämman enligt lag. Kallelse till bolagsstämman sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse har skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Utöver nyss nämnda ärenden har aktieägarna möjlighet att få behandlat andra ärenden på bolagsstämman. Den aktieägare som vill få ett särskilt ärende behandlat vid stämman måste dock i god tid före stämman begära det hos styrelsen under den adress som meddelas på bolagets webbplats, www.ox2.com.

Vid bolagsstämman ges samtliga aktieägare möjlighet att utöva det inflytande över bolaget som deras respektive aktieinnehav representerar. I OX2 finns inga begränsningar avseende utövande av rösträtt och aktieägare får således rösta för sitt fulla innehav. Aktieägarnas rättigheter kan endast förändras av bolagsstämman i enlighet med lag.

Beslut vid bolagsstämman fattas normalt med enkelt majoritet och vid val anses den vald som har fått de flesta rösterna. För vissa beslut, såsom ändring av bolagsordningen eller emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, krävs dock beslut av en kvalificerad majoritet.

Innehåll

Välkommen till OX2	2
Väsentliga händelser	3
Vd-ord	4
Affärsmodell	6
Mål, måluppfyllnad och strategi	14
OX2 som investering	20
Marknader och drivkrafter	22
Teknologier	27
Hållbarhet	38
Risker och riskhantering	53
→ Bolagstyrningsrapport	60
Förvaltningsberättelse	77
Räkningar och noter	81
Om hållbarhetsredovisningen	116
GRI upplysningar och index	119

Bolaget har med hänsyn till ägarkretsen inte bedömt det motiverat att till exempel simultantolka bolagsstämman eller översätta presentationer till annat språk.

Extra bolagsstämma den 25 mars 2021

Den 25 mars 2021 höll OX2 en extra bolagsstämma i bolagets lokaler i Stockholm. Vid stämman var samtliga aktier i bolaget representerade. Den extra bolagsstämman fattade beslut om en ny bolagsordning samt om nyval av Malin Persson som styrelseledamot.

Extra bolagsstämma den 7 april 2021

Den 7 april 2021 höll OX2 en extra bolagsstämma i bolagets lokaler i Stockholm. Vid stämman var samtliga aktier i bolaget representerade. Den extra bolagsstämman fattade beslut om nyval av Ann Grevelius som styrelseledamot.

Årsstämma den 5 maj 2021

Den 5 maj 2021 höll OX2 årsstämma i bolagets lokaler i Stockholm. Vid stämman var samtliga aktier i bolaget representerade. Årsstämman beslutade:

- att fastställa av resultat- och balansräkningen enligt årsredovisning för räkenskapsåret 2020;
- att överföra vinst i ny räkning;
- att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvars-

frihet för bolagets förvaltning under det förgående räkenskapsåret;

- att styrelsearvode för tiden intill nästa årsstämma, i enlighet följande: 300 000 kr till envar av styrelseledamöterna förutom Petter Samlin, 150 000 kr till ordföranden i revisionsutskottet Jan Frykhammar och 100 000 kr till den övriga ledamoten i revisionsutskottet Anna-Karin Eliasson Celsing, 100 000 kr till ordföranden i investeringskommittén Johan Ihrfelt och 75 000 kr till ledamoten i investeringskommittén Thomas von Otter, samt 75 000 kr till ordföranden i ersättningsutskottet Johan Ihrfelt;
- om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare;
- om principer för utseende av valberedning;
- att ändra av bolagsordningen;
- att genomföra fondemissionen; samt
- att byta bolagskategori från privat till publikt aktiebolag.

Extra bolagsstämma den 27 maj 2021

Den 27 maj 2021 höll OX2 en extra bolagsstämma i bolagets lokaler i Stockholm. Vid stämman var samtliga aktier i bolaget representerade. Den extra bolagsstämman fattade beslut att något styrelsearvode ej ska utgå till Petter Samlin.

Extra bolagsstämma den 23 juni 2021

Den 23 juni 2021 höll OX2 en extra bolagsstämma i bolagets lokaler i Stockholm. Vid stämman var samtliga aktier i bolaget representerade. Den extra bolagsstämman fattade beslut om nyemission av aktier.

Valberedning

Uppgifter

Valberedningen ska fullgöra de uppdrag som anges i Koden och ska, när tillämpligt, presentera förslag vid en kommande bolagsstämma avseende:

- val av stämmans ordförande,
- antalet stämmovalda styrelseledamöter,
- val av ordförande och styrelseledamöter,
- arvoden och annan ersättning till valda styrelseledamöter och till ledamöterna av styrelsens utskott,
- val av revisor/revisorer,
- ersättning till revisor/revisorer,
- principer för valberedningens sammansättning, och
- eventuella förändringar avseende instruktionerna till valberedningen.

Därutöver ska valberedningen inför varje årsstämma ta ställning till huruvida valberedningen finner det vara erforderligt att föreslå ändringar i instruktionen till valberedningen (beslutad av årsstäm-

man 2021) och i sådant fall till årsstämman lämna förslag till beslut avseende sådana ändringar.

Sammansättning

Årsstämman 2021 beslutade om följande principer för utnämning av valberedningen. Valberedningen ska inför årsstämman utgöras av (i) representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna enligt den av Euroclear Sweden förda aktieboken den sista bankdagen i augusti varje år och (ii) OX2:s styrelseordförande, som ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde. Valberedningen ska uppfylla de krav på sammansättning som anges i Koden. En större aktieägares första val ska ha företräde framför en mindre aktieägares om den större aktieägaren som har rätt att utse ledamöter till valberedningen önskar utse personer som medför att kraven på sammansättning enligt Koden inte uppfylls. När en ny ledamot ska utses ska den aktieägare som ska utse den nya ledamoten ta den befintliga valberedningens sammansättning i beaktande.

Om någon av de tre största aktieägarna avstår från rätten att utse en ledamot i valberedningen ska rätten övergå till nästa aktieägare på tur som inte redan har rätt att utse en ledamot till valberedningen. Proceduren ska

Innehåll

Välkommen till OX2	2
Väsentliga händelser	3
Vd-ord	4
Affärsmodell	6
Mål, måluppfyllnad och strategi	14
OX2 som investering	20
Marknader och drivkrafter	22
Teknologier	27
Hållbarhet	38
Risker och riskhantering	53
→ Bolagstyrningsrapport	60
Förvaltningsberättelse	77
Räkningar och noter	81
Om hållbarhetsredovisningen	116
GRI upplysningar och index	119

dock endast fortsätta tills det tidigare av att (i) fem ytterligare aktieägare har tillfrågats, eller (ii) valberedningen är fullständig. Om ytterligare aktieägare har tillfrågats i enlighet med (i) i föregående mening och alla aktieägare som har varit tillfrågade har avstått från sin rätt att utse en ledamot av valberedningen ska nomineringen anses fullständig (och om kraven som uppställs i Koden inte uppfylls vid en sådan tidpunkt ska avvikelser i detta avseende förklaras).

Ledamöternas namn och aktieägarna de representerar ska normalt sett offentliggöras på OX2:s webbplats senast sex månader före årsstämman.

Vid det första sammanträdet ska valberedningen inom sig välja ordförande. Valberedningens mandatperiod ska sträcka sig till dess att en ny valberedning har utsetts. Ändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras på OX2:s webbplats så snart de skett.

Om en förändring sker i OX2:s ägarstruktur efter den sista handelsdagen i augusti, men före det datum som infaller tre månader före nästkommande årsstämma, och om aktieägare som efter denna förändring kommit att utgöra en av de tre röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i OX2 framställer önskemål till valberedningens ordfö-

rande om att ingå i valberedningen ska aktieägaren ha rätt att, enligt valberedningens bestämmande, antingen utse en ytterligare ledamot av valberedningen eller utse en ledamot som ska ersätta den ledamot som utsetts av den aktieägaren som till röstetalet är mindre efter förändringen av ägarstrukturen.

En aktieägare som har utsett en ledamot i valberedningen har rätt att entlediga ledamoten och utse en ny ledamot. Om ett sådant byte sker, ska aktieägaren utan dröjsmål meddela detta till valberedningens ordförande (eller, om det är valberedningens ordförande som ska bytas ut, till styrelsens ordförande). Meddelandet ska innehålla namnet på

den entledigade ledamoten och den person som ska ersätta denne som ledamot i valberedningen.

En ledamot som avgår från sitt uppdrag i förtid ska lämna meddelande härom till valberedningens ordförande (eller, om det är valberedningens ordförande som avgår, till styrelsens ordförande). Om så sker ska valberedningen utan dröjsmål uppmana den aktieägare som utsåg ledamoten att utse en ny ledamot. Om en ny ledamot inte utses av aktieägaren ska valberedningen erbjuda andra, röstmässigt större aktieägare, att utse en ledamot i valberedningen. Sådant erbjudande ska lämnas i turordning till de röstmässigt största aktieägarna (dvs. först till den röstmässigt största aktieägaren som inte redan har utsett en ledamot till valberedningen eller tidigare avstått från sådan rätt, därefter till den röstmässigt näst största aktieägaren som inte redan har utsett en ledamot till valberedningen eller tidigare avstått från sådan rätt osv.). Proceduren ska fortsätta tills det tidigare av att (i) fem ytterligare aktieägare har tillfrågats, eller (ii) valberedningen är fullständig. Om ytterligare aktieägare har tillfrågats i enlighet med (i) i föregående mening och alla aktieägare som har varit tillfrågade har avstått från sin rätt att utse en ledamot av valberedningen ska nomineringen

Ledamot	Styrelseledamot i OX2 sedan	Ersättning (kr) (enligt beslut av årsstämman 2021)	Antal styrelsemöten inkl. konstituerande	Revisionsutskott 2021 (6 möten)	Ersättningsutskott 2021 (7 möten)	Investeringskommitté 2021 (14 möten)
Johan Ihrfelt	2006, grundare och aktiv i OX2 sedan 2004	300 000 ¹⁾	24	-	7	14
Thomas von Otter	2005, grundare och aktiv i OX2 sedan 2004	300 000 ²⁾	24	-	-	14
Anna-Karin Eliasson Celsing	2019, aktiv i OX2 sedan 2009	300 000 ³⁾	24	6	-	-
Niklas Midby	2019, aktiv i OX2 sedan 2012	300 000	24	-	-	-
Petter Samlin	2020	-	24	-	7	14
Jan Frykhammar	2020	300 000 ⁴⁾	24	6	-	-
Malin Persson	2021	300 000	21	-	-	-
Ann Grevelius	2021	300 000	20	-	-	-

¹⁾ Därutöver 75 000 kr i ersättning för ordförandeposten i ersättningsutskottet samt 100 000 kr i ersättning för ordförandeposten i investeringskommittén.

²⁾ Därutöver 75 000 kr i ersättning för ledamotsposten i investeringskommittén.

³⁾ Därutöver 100 000 kr i ersättning för ledamotsposten i revisionsutskottet.

⁴⁾ Därutöver 150 000 kr i ersättning för ordförandeposten i revisionsutskottet.

Innehåll

Välkommen till OX2	2
Väsentliga händelser	3
Vd-ord	4
Affärsmodell	6
Mål, måloppfyllnad och strategi	14
OX2 som investering	20
Marknader och drivkrafter	22
Teknologier	27
Hållbarhet	38
Risker och riskhantering	53
→ Bolagstyrningsrapport	60
Förvaltningsberättelse	77
Räkningar och noter	81
Om hållbarhetsredovisningen	116
GRI upplysningar och index	119

anses fullständig (och om kraven som uppställs i Koden inte uppfylls vid en sådan tidpunkt ska avvikelser i detta avseende förklaras).

Peas Industries AB, Altor och Handelsbanken Fonder har nominerat ledamöter till valberedningen inför årsstämman 2022, bestående av följande personer:

- Johan Wieslander (ordförande), utsedd av Peas Industries,
- Øistein Widding, utsedd av Altor, och
- Jesper Bergström, utsedd av Handelsbanken Fonder.

Därutöver ingår OX2:s styrelseordförande Johan Ihrfelt som ledamot av valberedningen.

De aktieägare som utsett ledamöter till valberedningen representerade enligt den av Euroclear Sweden förda aktieboken den sista bankdagen i augusti 2021 cirka 71 procent av aktierna och rösterna i bolaget

Styrelse

Uppgifter

Det ankommer på styrelsens att för ägarnas räkning förvalta bolagets angelägenheter och att ansvara för bolagets organisation. Styrelseordföranden leder styrelsearbetet. Styrelsen ska årligen hålla konstituerande sammanträde omedelbart efter årsstämman. Därutöver ska minst fem styrelsemöten hållas per år. Vid det konstituerande styrelse-

mötet utses bland annat styrelsens ordförande (om inte redan utsedd av årsstämman) samt fastställs bolagets firmatecknare, styrelsens arbetsordning, instruktionen för verkställande direktören och instruktionen för den ekonomiska rapporteringen samt övriga interna instruktioner och riktlinjer. På bolagets styrelsemöten behandlas bland annat bolagets finansiella situation samt vid behov status på och utveckling av projektportföljen. Bolagets revisor närvarar och rapporterar vid styrelsemöten vid behov. Styrelsen är beslutför när mer än hälften av ledamöterna är närvarande.

Styrelsen fastställer varje år en arbetsordning för styrelsearbetet. Arbetsordningen beskriver styrelsens, styrelseordförandens och styrelseutskottets arbetsuppgifter samt innehåller bestämmelser för ansvarsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören. Arbetsordningen innehåller också bestämmelser för antalet styrelsemöten, dagordningar inför styrelsemöten och andra riktlinjer för beslutsfattandet samt bolagets revision och finansiella rapportering. Arbetsordningen beskriver också revisionsutskottet, ersättningsutskottet och investeringskommittén och vilka arbetsuppgifter och instruktioner som åliggjer respektive utskott.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligt förutbestämt schema. Utöver ordinarie styrelsesammanträden kan ytterligare styrelsesammanträden sammankallas om styrelseordföranden anser det nödvändigt eller om en styrelseledamot eller den verkställande direktören begär det.

Sammansättning

Enligt OX2:s bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter. Styrelsen bestod den 31 december 2021 av åtta ledamöter som är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022.

OX2:s styrelse bestod under 2021 inledningsvis av de sex stämvalda ledamöterna Johan Ihrfelt, Thomas von Otter, Anna-Karin Eliasson Celsing, Niklas Midby, Petter Samlin och Jan Frykhammar, och därtill nyvaldes Malin Persson som styrelseledamot vid den extra bolagsstämman den 25 mars 2021 och Ann Grevelius som styrelseledamot vid den extra bolagsstämman den 7 april 2021. Årsstämman den 5 maj 2021 omvalde Johan Ihrfelt, Thomas von Otter, Anna-Karin Eliasson Celsing, Niklas Midby, Petter Samlin, Jan Frykhammar, Malin Persson och Ann Grevelius till styrelseledamöter intill slutet av årsstämman 2022.

På sidorna 70–72 redovisas varje styrelseledamots födelseår samt huvud-

saklig utbildning och arbetslivserfarenhet, uppdrag i bolaget och andra väsentliga uppdrag, eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget.

Under 2021 hölls 23 styrelsemöten. Av tabellen nedan framgår styrelseledamöters arvode (såsom beslutat av årsstämman 2021) samt ledamöternas närvaro vid styrelsemöten samt möten med styrelsens tre utskott – revisionsutskottet, ersättningsutskottet samt investeringskommittén.

Oberoendekrav

Johan Ihrfelt och Thomas von Otter är inte oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen eller bolagets större aktieägare. Anna-Karin Eliasson Celsing och Petter Samlin är inte oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Med större aktieägare avses i sammanhanget ägare som direkt eller indirekt kontrollerar 10 procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Styrelsens arbete under 2021

Styrelsens arbete bedrivs i första hand inom ramen för formella styrelsemöten. Därutöver upprätthålls en löpande kontakt mellan bolagets verkställande direktör, styrelsens ordförande och ledningsgruppen i syfte att säkerställa att styrelsen får tillfredsställande informa-

Innehåll

Välkommen till OX2	2
Väsentliga händelser	3
Vd-ord	4
Affärsmodell	6
Mål, målpuppfyllnad och strategi	14
OX2 som investering	20
Marknader och drivkrafter	22
Teknologier	27
Hållbarhet	38
Risker och riskhantering	53
→ Bolagstyrningsrapport	60
Förvaltningsberättelse	77
Räkningar och noter	81
Om hållbarhetsredovisningen	116
GRI upplysningar och index	119

tion och beslutsunderlag för sitt arbete och att styrelsens beslut verkställs.

Styrelsen har under 2021 arbetat med utvecklingen av OX2:s projektportfölj samt OX2:s tillväxt. Styrelsen har under 2021 även arbetat med noteringen av OX2:s aktier på Nasdaq First North Growth Market Premier. Noteringen av OX2:s aktier slutfördes den 3 juni 2021.

Styrelseutvärdering

En utvärdering av styrelsens arbete skedde vintern 2022 där ledamöterna gavs möjlighet att ge sin syn på arbetsformer, styrelsematerial, sina egna och övriga ledamöters insatser samt uppdragets omfattning. Enligt utvärderingen bedömdes styrelsearbetet fungera mycket bra.

Styrelsens utskott

För att effektivisera styrelsens arbete har styrelsen tillsatt ett ersättningsutskott, ett revisionsutskott samt en investeringskommitté. Respektive ledamöters närvaro vid utskottens sammanträden framgår av tabellen ovan.

Ersättningsutskott

Styrelsen inrättade ersättningsutskott vid det konstituerande styrelsemötet den 5 maj 2021, vilket sedan dess består av två ledamöter: Johan Ihrfelt (ordförande) och Petter Samlin. Enligt

Koden kan styrelsens ordförande vara ordförande i ersättningsutskottet, men övriga ledamöter av ersättningsutskottet ska vara oberoende i förhållande till OX2 och dess ledande befattningshavare. Petter Samlin är oberoende i förhållande till OX2 och dess ledande befattningshavare.

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att:

- bereda styrelsens beslut i frågor rörande ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare,
- övervaka och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för ledande befattningshavare,
- övervaka och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i OX2,
- upprätta och tillhandahålla styrelsen en redogörelse av resultatet av utvärderingen som ska utföras enligt andra och tredje punkten ovan,
- upprätta och hantera styrelsens ersättningsrapport för varje räkenskapsår som redogör för utbetald och inestående ersättning som omfattas av riktlinjerna för ersättningar,

- om OX2 implementerar ett incitamentsprogram för OX2:s anställda, säkerställa att incitamentsprogrammet utvärderas årligen, och
- fullgöra och genomföra övriga uppgifter som ska fullgöras av ersättningsutskottet enligt Koden.

Revisionsutskott

Styrelsen inrättade revisionsutskott vid det konstituerande styrelsemötet den 5 maj 2021, vilket sedan dess består av två ledamöter: Jan Frykhammar (ordförande) och Anna-Karin Eliasson Celsing. Enligt aktiebolagslagen (2005:551) ska revisionsutskottets ledamöter inte vara anställda av Bolaget och minst en ledamot måste ha redovisnings- eller revisionskompetens. Majoriteten av revisionsutskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare. Minst en av revisionsutskottets ledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare ska också vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgifter är att:

- övervaka OX2:s finansiella rapportering samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet,

- med avseende på den finansiella rapporteringen, övervaka effektiviteten i OX2:s interna kontroll, internrevision och riskhantering,
- hålla sig informerat om revisionen av OX2:s årsredovisning och koncernredovisning samt om slutsatserna av Revisionsinspektionens kvalitetskontroll,
- informera styrelsen om resultatet av revisionen och på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilken funktion utskottet har haft,
- granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och då särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller OX2 andra tjänster än revision, och
- granska revisionens omfattning och frekvens för den lagstadgade revisionen av årsredovisningen eller konsoliderade redovisningen, och biträda valberedningen vid dess upprättande av förslag till bolagsstämmans beslut om val av revisor.

Investeringskommitté

Styrelsen inrättade en investeringskommitté vid det konstituerande styrelsemötet den 5 maj 2021, vilken sedan dess består av tre ledamöter: Johan Ihrfelt (ordförande), Petter Samlin och Thomas von Otter.

Innehåll

Välkommen till OX2	2
Väsentliga händelser	3
Vd-ord	4
Affärsmodell	6
Mål, måluppfyllnad och strategi	14
OX2 som investering	20
Marknader och drivkrafter	22
Teknologier	27
Hållbarhet	38
Risker och riskhantering	53
→ Bolagstyrningsrapport	60
Förvaltningsberättelse	77
Räkningar och noter	81
Om hållbarhetsredovisningen	116
GRI upplysningar och index	119

Investeringskommitténs huvudsakliga uppgifter är att etablera och övervaka implementeringen av investeringspolicyer, följa utvecklingen av genomförda investeringar och investeringsportföljen och besluta om investeringar som faller utanför den kommersiella styrgruppens (eng. commercial steering group) beslutsmandat men inom ramen för av styrelsen beslutad investeringsvolym. Investeringskommittén rapporterar till styrelsen vid varje ordinarie styrelsemöte.

Revision

Revisorn ska granska OX2:s årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Eftersom OX2 AB är moderbolag i en koncern ska revisorn även granska koncernredovisningen samt koncernföretagens inbördes förhållanden. Revisionen av OX2:s årsredovisning och bokföring samt av styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning utförs i enlighet med i Sverige allmänt accepterade revisionsstandarder. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

OX2:s revisor är sedan 2009 Deloitte AB. Huvudansvarig revisor är Jonas Ståhlberg, auktoriserad revisor och medlem av FAR.

Styrelsen har under 2021 vid ett tillfälle, utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen, träffat bolagets revisor.

Styrning och organisationsstruktur *Styrdokument*

Bolagets styrelse har antagit bland annat följande styrdokument: bolagsstyrningspolicy, finanspolicy, informations- och insiderpolicy, och utdelningspolicy. Därutöver tar styrelsen årligen ställning till eventuella revideringar av instruktionen för den verkställande direktören och för ekonomisk rapportering samt styrelsens arbetsordning. Revidering av policys ska göras då så erfordras för att tillförsäkra att alla policies är aktuella och stödjer verksamheten uppställda syften och mål.

Bolagsstyrningspolicyn anger riktlinjer för bolagsstyrningen inom OX2-koncernen samt anger ett ramverk för de interna instruktioner och riktlinjer som ska finnas på plats samt vilket bolagsorgan som ansvarar för det.

Finanspolicyn anger riktlinjer och regler för hur finansverksamheten i OX2 ska bedrivas. Den fastställs av styrelsen och anger hur de olika riskerna i finansverksamheten ska begränsas och vilka risker OX2 får ta. Finanspolicyn fastställer ansvarsfördelning och administrativa regler och ska även fungera som väg-

ledning i det dagliga arbetet för personal i finansieringsarbetet. Samtliga OX2:s koncernbolag omfattas av finanspolicyn.

OX2:s informations- och insiderpolicy är framtagen för att uppfylla de krav som gäller för bolag noterade på Nasdaq First North Growth Market Premier.

Syftet med OX2:s informations- och insiderpolicy är att tillförsäkra aktiemarknadens aktörer snabb, samtidig, korrekt, relevant och tillförlitlig information om bolaget. Informations- och insiderpolicyn ska följas av samtliga anställda, styrelseledamöter och externt anlitate konsulter. Information till företagens omvärld ges främst i form av pressmeddelanden och ekonomiska rapporter.

OX2:s informations- och insiderpolicy syftar också till att ge riktlinjer för hur bolaget ska hantera insiderinformation så att bolaget, och bolagets medarbetare, inte gör sig skyldiga till överträdelser mot lagar och bestämmelser, Nasdaqs regelverk eller god sed på aktiemarknaden. Efterlevnaden av dessa riktlinjer är av högsta vikt för att upprätthålla kapitalmarknadens och allmänhetens förtroende. Reglerna kring detta i informations- och insiderpolicyn omfattar alla personer med insynsställning, närstående till dessa och övriga personer som underrättats om att de omfattas av policyn.

OX2:s utdelningspolicy fastslår att bolaget ser betydande möjligheter att återinvestera genererade kassaflöden i värdeskapande tillväxtpöjligheter och därför inte förväntas att föreslå någon utdelning på kort sikt.

Verkställande direktör

OX2:s verkställande direktör ansvarar för bolagets löpande förvaltning i enlighet med reglerna i aktiebolagslagen samt av styrelsen antagna instruktioner för verkställande direktören och för finansiell rapportering. Verkställande direktören har enligt instruktionen ansvar för bland annat att bolagsordningen, direktiv från bolagsstämman, styrelsens arbetsordning och andra av styrelsen utfärdade riktlinjer och anvisningar efterlevs. Den verkställande direktören svarar vidare bland annat för att bolagets finanspolicy samt informations- och insiderpolicy inklusive loggboksrutiner följs. Verkställande direktör är även ansvarig för att den interna organisationen och kontrollen är ändamålsenlig.

Ytterligare information om den verkställande direktörn Paul Stormoen redovisas på sidorna 73. Där finns information födelseår samt huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet, uppdrag i bolaget och andra väsentliga uppdrag, eget eller närstående fysisk

Innehåll

Välkommen till OX2	2
Väsentliga händelser	3
Vd-ord	4
Affärsmodell	6
Mål, måluppfyllnad och strategi	14
OX2 som investering	20
Marknader och drivkrafter	22
Teknologier	27
Hållbarhet	38
Risker och riskhantering	53
→ Bolagstyrningsrapport	60
Förvaltningsberättelse	77
Räkningar och noter	81
Om hållbarhetsredovisningen	116
GRI upplysningar och index	119

eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget.

Beskrivning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Inledning

Enligt aktiebolagslagen och Kodens svarar styrelsen för den interna kontrollen av bolaget. Denna beskrivning har upprättats i enlighet med Kodens avsnitt 7.4 och avser bolagets finansiella rapportering.

Struktur för kontroll

Styrelsen för OX2 har fastställt ett antal dokument för den finansiella rapporteringen. Bland dessa ingår styrelsens arbetsordning och instruktionen för den verkställande direktören. Dessa säkerställer löpande översyn. Primärt åvilar det dagliga arbetet för att upprätthålla kontroll verkställande direktör. Som framgått ovan behandlas vid varje ordinarie styrelsemöte den verkställande direktörens rapporter.

Riskbedömning

I OX2:s affärsprocess analyseras samtliga väsentliga transaktions- och projektbeslut med avseende på risker riskhantering samt möjligheter. Strukturen för riskhantering framgår av de styrdo-

kument som antagits av OX2 vilka i sammanhanget primärt är bolagsstyrningspolicy, riskbedömningspolicy, arbetsordning för styrelse, instruktion för verkställande direktör, finanspolicy samt informations- och insiderpolicy. Riskhanteringen är en integrerad del av beslutsfattande inom OX2.

Kontrollaktiviteter

De risker som identifieras avseende finansiell rapportering hanteras genom de kontrollaktiviteter som finns beskrivna i bland annat OX2:s bolagsstyrningspolicy, riskbedömningspolicy, arbetsordning för styrelse, instruktion för verkställande direktör, finanspolicy samt informations- och insiderpolicy. Kontrollaktiviteternas syfte är att förebygga, upptäcka samt korrigera fel och avvikelser.

Exempel på kontrollaktiviteter där riskbedömningar görs är:

- Styrelsemöten
- Månadsrapporter upprättad av bolagets verkställande direktör i enlighet med bolagets instruktion för rapportering av bolagets ekonomiska information, dessa rapporter föredras av verkställande direktör vid ordinarie styrelsemöten
- Ledningsgruppsmöten

Därutöver förutsätter en fungerande kontrollmiljö en utvecklad struktur med löpande översyn. Ansvaret för det dagliga arbetet med att upprätthålla kontrollmiljön åvilar primärt den verkställande direktören. Den verkställande direktören rapporterar regelbundet till styrelsen. OX2 utvecklar kontinuerligt sina kontrollaktiviteter i syfte att uppnå en så ändamålsenlig organisation som möjligt.

Information och kommunikation

Rutiner för OX2:s informationsgivning är fastslagna i bolagets informations- och insiderpolicy samt i instruktionen för den verkställande direktören och instruktionen för den ekonomiska rapporteringen. Rutinerna syftar till att säkerställa att extern och intern informationslämning sker rätttidigt, är korrekt, relevant, tydlig och tillförlitlig.

Den interna information som tas fram inom ramen för bolagets kontrollaktiviteter kommuniceras mellan styrelse, verkställande direktör samt ledning vilket skapar underlag för att fatta korrekta beslut.

Styrning och uppföljning

Löpande uppföljning av resultatutfall och projektresultat sker på flera nivåer i bolaget, såväl på projektnivå som på koncernnivå. Uppföljning sker mot budget

och prognoser. Resultatet analyseras av såväl projektutveckling som ekonomiavdelning. Avrapportering sker till ledningsgrupp och därefter vidare till styrelse.

Bolagets revisorer ska därutöver rapportera direkt till styrelsen minst en gång per år. Revisorerna ska rapportera sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av den interna kontrollen.

Behov av internrevision

De i det förgående beskrivna arbetet med intern kontroll avseende finansiell rapportering medför sammantaget att styrelsen inte anser det motiverat att ha en särskild funktion för internrevision.

Ersättningar till styrelse, verkställande direktör och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsen

Årsstämman den 5 maj 2021 samt en efterföljande extra bolagsstämma den 27 maj 2021, beslöt att styrelsearvode för tiden intill slutet av årsstämman 2022 ska uppgå till totalt 2 600 000 kr, fördelat enligt följande:

- 300 000 kr till envar av styrelseledamöterna förutom Petter Samlin,
- 150 000 kr till ordföranden i revisionsutskottet Jan Frykhammar och

Innehåll

Välkommen till OX2	2
Väsentliga händelser	3
Vd-ord	4
Affärsmodell	6
Mål, måluppfyllnad och strategi	14
OX2 som investering	20
Marknader och drivkrafter	22
Teknologier	27
Hållbarhet	38
Risker och riskhantering	53
→ Bolagstyrningsrapport	60
Förvaltningsberättelse	77
Räkningar och noter	81
Om hållbarhetsredovisningen	116
GRI upplysningar och index	119



100 000 kr till den övriga ledamoten i revisionsutskottet Anna-Karin Eliasson Celsing,

- 100 000 kr till ordföranden i investeringskommittén Johan Ihrfelt och 75 000 kr till ledamoten i investeringskommittén Thomas von Otter, och
- 75 000 kr till ordföranden i ersättningsutskottet Johan Ihrfelt.

Styrelseledamöterna är inte berättigade till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter upphör.

Ersättning till ledande befattningshavare

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) ska årsstämman fatta beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Årsstämman den 5 maj 2021 beslöt att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare för perioden fram till och med årsstämman 2022 i enlighet med det följande.

Generella ersättningsprinciper och andra villkor

Riktlinjerna gäller för ersättning till OX2:s ledande befattningshavare. Vid tillämpning av riktlinjerna ska ledande befattningshavare inkludera verkställande direktör, vice verkställande direktör (om tillämpligt), och vissa andra befattningshavare som, från tid till annan, är ledamöter av koncernledningen och som

direktrapporterar till den verkställande direktören. Per dagen för riktlinjernas antagande innefattade OX2:s ledande befattningshavare verkställande direktör, CFO, Head of Transactions, Chief Strategy Officer, Head of Development and Acquisitions, Chief Operating Officer, Chief People Officer och Chief Communications Officer.

Riktlinjerna gäller inte för ersättningar som redan beslutats eller godkänts av årsstämman och gäller endast för överenskomna ersättningar, och ändringar av redan överenskomna ersättningar, efter fastställandet av riktlinjerna av årsstämman 2021.

Syfte och allmänna ersättningsprinciper

Riktlinjerna utgör ett ramverk vid beslut om ersättning till ledande befattningshavare av styrelsen för den period riktlinjerna gäller.

Riktlinjerna avser att säkerställa OX2:s konkurrensförmåga som arbetsgivare inom alla geografiska områden och domäner där OX2 är verksamt.

Bolagets ersättningsprinciper ska utformas för att säkerställa ansvarsfulla och hållbara ersättningsbeslut som stödjer OX2:s affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbara affärsmetoder. För att OX2 ska kunna uppfylla sitt ändamål måste ersättningar och andra

anställningsvillkor göra det möjligt för OX2 att behålla, utveckla och rekrytera kvalificerade ledande befattningshavare med relevant erfarenhet och kompetens. Ersättningen ska vara marknadsmässig, konkurrensmässig och återspegla den enskilde ledande befattningshavarens prestationer och ansvar.

Vid styrelsens beredning av förslaget till riktlinjer beaktades ersättningar och anställningsvillkor för anställda i OX2 genom att information om de anställdas totala inkomster, ersättningens olika delar och dess villkor inkluderades i ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten i riktlinjerna och begränsningarna.

Ersättning till ledande befattningshavare ska justeras i vederbörlig ordning för att uppfylla alla lokala obligatoriska regler inom deras anställningsjurisdiktion och kan vederbörligen justeras för att följa etablerad lokal praxis i den mån det är möjligt med hänsyn till det övergripande syftet med riktlinjerna.

Ersättningens delar

Ersättningen till de ledande befattningshavarna som omfattas av riktlinjerna kan bestå av fast lön, rörlig lön, pension och icke-finansiella förmåner. Härutöver kan årsstämman besluta om aktiebaserade

långsiktiga incitamentsprogram som ledande befattningshavare kan delta i.

Principerna för fast lön

Den fasta lönen ska vara marknadsmässig, konkurrensmässig och ta hänsyn till befattningens omfattning och ansvar, samt varje individuell ledande befattningshavares kompetens, erfarenhet och prestation.

Principerna för rörlig lön

Rörlig lön (dvs. kontant bonus) ska baseras på ett antal förbestämda och mätbara kriterier som återspeglar de viktigaste drivkrafterna för att uppnå OX2:s affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbara affärsmetoder. Sådana kriterier ska dels bestå av OX2:s övergripande väsentliga prestationsindikatorer och finansiella resultat, dels av individuella prestationer. I vilken utsträckning kriterierna för tilldelning av rörlig lön har uppfyllts, ska utvärderas efter utgången av den relevanta mätperioden för kriterierna. Sådan rörlig lön ska utvärderas och dokumenteras på årsbasis.

Rörlig lön kan uppgå till maximalt 100 procent av den årliga fasta lönen för varje ledande befattningshavare.

Principer för pensionsförmåner

Pensionsförmåner ska baseras på lokal praxis och tillämplig lag. Alla avvikelser

Innehåll

Välkommen till OX2	2
Väsentliga händelser	3
Vd-ord	4
Affärsmodell	6
Mål, måluppfyllnad och strategi	14
OX2 som investering	20
Marknader och drivkrafter	22
Teknologier	27
Hållbarhet	38
Risker och riskhantering	53
→ Bolagstyrningsrapport	60
Förvaltningsberättelse	77
Räkningar och noter	81
Om hållbarhetsredovisningen	116
GRI upplysningar och index	119

från lokal praxis avseende pensioner ska individuellt godkännas av ersättningsutskottet och dokumenteras i utskottets rapport till styrelsen. Pensionsförmåner ska inte uppgå till mer än 35 procent av den årliga fasta lönen för varje enskild ledande befattningshavare, såvida inte tvingande bestämmelser i tillämpliga lagar kräver en högre pensionsavsättning.

Principer för icke-finansiella förmåner

Icke-finansiella förmåner ska vara marknadsmässiga och underlätta den ledande befattningshavarens arbetsuppgifter. Bolagets målsättning är att ha tillräckligt konkurrensmässiga löner och incitamentsprogram och minimera ytterligare icke-finansiella förmåner. Alla icke-finansiella förmåner, utöver vad som erbjuds till hela OX2:s personalstyrka, ska granskas och godkännas av ersättningsutskottet. Avgifter och andra kostnader relaterade till icke-finansiella förmåner får inte överstiga 20 procent av den årliga fasta lönen för varje enskild ledande befattningshavare.

Aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram

Ersättning som beslutats eller godkänts av bolagsstämman omfattas inte av riktlinjerna. Följaktligen gäller inte riktlinjerna exempelvis aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram som beslutats eller godkänts av stämman. Det är dock styrelsens avsikt att föreslå sådana program för årsstämman varje år, eftersom attraktiva aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram utgör en väsentlig del av ledande befattningshavarens totala ersättning, vilket gör det möjligt för OX2 att behålla och rekrytera den kompetens som behövs för ytterligare tillväxt.

Beredning och granskning av riktlinjerna

Riktlinjerna bereddes av styrelsens ersättningsutskott. Ersättningsutskottet har en förberedande funktion i förhållande till styrelsen avseende principerna för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Baserat på ersättningsutskottets rekommendation ska styrel-

sen, när behov av väsentliga ändringar uppstår och minst var fjärde år, förbereda ett förslag till riktlinjer för beslut av årsstämman. Årsstämman ska fatta beslut om sådant förslag. Beslutade riktlinjer kan ändras genom beslut av andra stämmor än årsstämman.

Inom ramen för och på basis av dessa riktlinjer ska styrelsen, baserat på ersättningsutskottets beredning och rekommendationer, årligen besluta om de allmänna principerna och strukturen för ersättning till ledande befattningshavare och de specifika ersättningsvillkoren för verkställande direktören och fatta andra nödvändiga beslut avseende ersättning till verkställande direktören. De specifika ersättningsvillkoren avseende ledande befattningshavare (förutom för verkställande direktören) ska beredas av den verkställande direktören och godkännas av styrelsens ordförande i samråd med ersättningsutskottet (vid behov).

Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till OX2 och de ledande befattningshavarna. Den verkställande direktören och andra ledande

befattningshavare är inte delaktiga i styrelsens beredning av och beslut om ersättningsrelaterade ärenden om de påverkas av sådana ärenden.

Uppsägning av anställning

Om OX2 eller en ledande befattningshavare säger upp en anställning ska uppsägningsperioden inte överstiga tolv månader. Fast lön under uppsägningsperioden samt avgångsvederlag (om så förekommer) får inte sammanlagt överstiga ett belopp motsvarande den årliga fasta lönen för två år.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen får tillfälligt besluta att frångå riktlinjerna, helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för sådan avvikelse och en avvikelse är nödvändig för att tillgodose OX2:s långsiktiga intressen, inkluderande dess hållbarhet, eller för att säkerställa OX2:s ekonomiska bärkraft.

Innehåll

Välkommen till OX2	2
Väsentliga händelser	3
Vd-ord	4
Affärsmodell	6
Mål, måluppfyllnad och strategi	14
OX2 som investering	20
Marknader och drivkrafter	22
Teknologier	27
Hållbarhet	38
Risker och riskhantering	53
→ Bolagstyrningsrapport	60
Förvaltningsberättelse	77
Räkningar och noter	81
Om hållbarhetsredovisningen	116
GRI upplysningar och index	119

Styrelse



Johan Ihrfelt
Ordförande

Ordförande sedan 2007. Ordförande i ersättningsutskottet och investeringskommittén sedan 2021.

Född: 1967

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm, NYU Stern School of Business i New York samt studier vid juristlinjen, Stockholms universitet.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseordförande i Peas Industries AB. Styrelseordförande i Enstar AB, Xygen BidCo AB, Xygen HoldCo AB och Xygen MidCo AB. Styrelseledamot i Biond Production AB, Byr AB, DTS Holding AB, Lifebolt AB, Solivind El Ekonomisk förening, Utellus AB och Yosai AB. Styrelsesuppleant i Biond Holding AB och Sparks Business Development AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Biond Heat Production AB, Bonbio AB och OX2 Technical and Commercial Management AB. Styrelsesuppleant i Biond Production Helsingborg AB.

Aktieinnehav i OX2: 140 597 960 aktier indirekt via Peas Industries AB.¹⁾

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Inte oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen eller Bolagets större aktieägare.

¹⁾ Peas Industries AB kontrolleras indirekt av Johan Ihrfelt med cirka 38 procent av rösterna och aktierna i Peas Industries AB.



Thomas von Otter
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2005. Ledamot i investeringskommittén sedan 2021.

Född: 1966

Huvudsaklig utbildning: Ekonomlinjen, Företagsekonomiska institutionen, Stockholms universitet.

Andra pågående uppdrag: Vice verkställande direktör och styrelseledamot i Peas Industries AB. Styrelseordförande i Biond Production AB. Styrelseledamot i Brantabacken AB, Biond Holding AB, Bolster United Sweden AB, Enstar AB, Kottla Strand AB, Spray AB, Xygen BidCo AB, Xygen HoldCo AB och Xygen MidCo AB. Styrelsesuppleant i Byr AB, DTS Holding AB och Utellus AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i IABO Stockholm AB. Styrelsesuppleant i Biond Heat Production AB, Bonbio AB, OX2 Technical and Commercial Management AB, Rödshöjden Vindkraft AB, Sjisjka Nät AB och Sjisjka Vind AB.

Aktieinnehav i OX2: 140 597 960 aktier indirekt via Peas Industries AB.¹⁾

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Inte oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen eller Bolagets större aktieägare.

¹⁾ Peas Industries AB kontrolleras indirekt av Thomas von Otter med cirka 38 procent av rösterna och aktierna i Peas Industries AB.



Anna-Karin Eliasson Celsing
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2019. Ledamot i revisionsutskottet sedan 2021.

Född: 1962

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot och ordförande för revisionsutskottet i Castellum Aktiebolag. Styrelseledamot, ordförande för revisionsutskottet och ledamot i riskutskottet i Landshypotek Bank Aktiebolag. Styrelseledamot i Peas Industries AB och Volati AB. Styrelseledamot i stiftelsen Tim Bergling Foundation och stiftelsen Beckmans Designhögskola.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Sveriges Television Aktiebolag. Styrelseledamot i Kungliga Operan Aktiebolag, Lannebo & Partners AB, SERNEKE Group AB (publ), SevenDay Finans AB, St Petersburg Property Company AB.

Aktieinnehav i OX2: 263 056 aktier via AKC Råd AB.

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Innehåll

Välkommen till OX2	2
Väsentliga händelser	3
Vd-ord	4
Affärsmodell	6
Mål, måluppfyllnad och strategi	14
OX2 som investering	20
Marknader och drivkrafter	22
Teknologier	27
Hållbarhet	38
Risker och riskhantering	53
→ Bolagstyrningsrapport	60
Förvaltningsberättelse	77
Räkningar och noter	81
Om hållbarhetsredovisningen	116
GRI upplysningar och index	119

Styrelse forts.



Jan Frykhammar
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2020. Ordförande i revisionsutskottet sedan 2021.

Född: 1965

Huvudsaklig utbildning: Kandidatexamen i Business Management, Uppsala universitet.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseordförande i FCD Sverige AB. Senior Independent Non-Executive director och ordförande i revisionsutskottet i Alphawave IP. Styrelseordförande i Aspia AB, Aspia Group AB, Aspia Group Holding AB, Celltick Ltd och Clavister AB. Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i ENEA AB, ITAB Shop Concept AB och Nordic Semiconductor ASA. Styrelseledamot och ordförande i revisions- och finanseringsutskottet i Clavister Holding AB. Styrelseledamot i Roima Intelligence OY, Telavox AB och Quickbit eu AB (publ).

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Verkställande direktör och styrelseordförande i Paricencus AB. Extern verkställande direktör, vice verkställande direktör och CFO i Telefonaktiebolaget LM Ericsson. Styrelseordförande, Senior Advisor och ordförande i revisionsutskottet i Openet Telecom Ltd. Styrelseordförande och styrelseledamot i KVD of Sweden AB och Paricencus AB. Styrelseordförande i DLN Payroll Services AB och Skeppsbron Skatt AB. Styrelseledamot i Attendo AB (publ), Ericsson Credit AB, Ideella föreningen Svenskt Näringsliv med firma Svenskt Näringsliv och Ideella Föreningen Teknikföretagen i Sverige med firma Föreningen Teknikföretagen i Sverige. Industrial Advisor i Ratos AB. Senior Advisor i Utimaco AG.

Aktieinnehav i OX2: 263 056 aktier.

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Malin Persson
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2021.

Född: 1968

Huvudsaklig utbildning: Civilingenjör, Chalmers tekniska högskola.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör, styrelseledamot och delägare i Accuracy Ingenjör- och Konsultbyrå AB. Styrelseordförande i AB Chalmers Studentkårs företagsgrupp och Universeum AB. Styrelseledamot och ledamot i revisionsutskottet i HEXPOL AB. Styrelseledamot (SID) och ledamot i revisionsutskottet i Ricardo Plc. Styrelseledamot och ledamot i revisionsutskottet i Getinge AB. Styrelseledamot i Ahlström Capital Oy, Becker Industrial Coatings Holding AB och Peab AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i R0-Gruppen Förvaltning AB. Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i Hexatronic Group AB. Styrelseledamot och ledamot i revisionsutskottet i EVRY AS, Koncecranes Oy och Kongsberg Automotive AS Oslo. Styrelseledamot i Magnora Aktiebolag, Mekonomen Aktiebolag, Mobile Climate Control Group Holding AB, PressCise AB, Ruter Dam Chefsutveckling AB, Silver Life AB, Silver Life Service AB och Skäret skolköoperativ ek.för.

Aktieinnehav i OX2: 4 166 aktier.

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Ann Grevelius
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2021.

Född: 1966

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom, Uppsala universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Optise AB. Styrelseledamot i Alecta pensionsförsäkring, Carneio AB, Fastighets AB Stenvalvet (publ), Grewil Advisory AB, H&H Group AB, Holberg Fondförvaltning AS, Slättö Förvaltning AB och TR European Trust PLC.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Partner i GP Bullhound Ltd. Styrelseordförande i Open Payments Europe AB. Styrelseledamot i Carneio Alternative Solutions AB, Enigio Time AB, Oscar Properties Holding AB och Preglife AB.

Aktieinnehav i OX2: 2 500 aktier.

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Innehåll

Välkommen till OX2	2
Väsentliga händelser	3
Vd-ord	4
Affärsmodell	6
Mål, måluppfyllnad och strategi	14
OX2 som investering	20
Marknader och drivkrafter	22
Teknologier	27
Hållbarhet	38
Risker och riskhantering	53
→ Bolagstyrningsrapport	60
Förvaltningsberättelse	77
Räkningar och noter	81
Om hållbarhetsredovisningen	116
GRI upplysningar och index	119

Styrelse forts.



Niklas Midby
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2019.

Född: 1959

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.
Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Credon AB, Ketut Topco OY och Sbanken ASA. Styrelseledamot i ByggaBo i Stockholm AB, Consiglio Capital AB och Urban Parkering Fastighetsutveckling AB. Styrelsesuppleant i Mirella AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i stoEr Technologies AB. Styrelseordförande och styrelseledamot i Resscapital AB. Styrelseordförande i Skandiabanken Aktiebolag (publ). Styrelseledamot i Peas Industries AB.

Aktieinnehav i OX2: 263 056 aktier.

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Petter Samlin
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2020. Ledamot i ersättningsutskottet och investeringskommittén sedan 2021.

Född: 1979

Huvudsaklig utbildning: Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i NLTG Hotels Holding AB. Styrelseledamot i Altor Equity Partners AB, C Asset Management Partners Holding I AB, Henrico Invest AB, Ludvig & Co Group AB, Ludvig & Co Holding AB, Ludvig & Co MIP AB, NLTG HH BidCo AB, NLTG HH Holdco AB, NLTG Holdco AB, Nordic Leisure Travel Group Holding AB, Wrist Ship Supply A/S, Wrist Ship Supply Holding A/S, W.S.S Holding A/S, Xygen HoldCo AB, Xygen MidCo AB och Xygen BidCo AB. Styrelsesuppleant i Carneo AB, Cretum Invest AB och Dalénumkliniken AB. Särskild delgivningsmottagare Aliikom Capital AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i ACIB Holding AB, CIBVESTCO Junior AB, NLTG HH BidCo AB, NLTG HH Holdco AB och Valot Group AB. Styrelseledamot i Aktiebolaget Skrindan, Bokoredo AB, Carneo Alternative Investments AB, Carneo Funds AB, Ludvig & Co AB och Xygen MipCo AB. Särskild delgivningsmottagare i Tikehau AB.

Aktieinnehav i OX2: –

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men inte till Bolagets större aktieägare.

Innehåll

Välkommen till OX2	2
Väsentliga händelser	3
Vd-ord	4
Affärsmodell	6
Mål, måluppfyllnad och strategi	14
OX2 som investering	20
Marknader och drivkrafter	22
Teknologier	27
Hållbarhet	38
Risker och riskhantering	53
→ Bolagstyrningsrapport	60
Förvaltningsberättelse	77
Räkningar och noter	81
Om hållbarhetsredovisningen	116
GRI upplysningar och index	119

Koncernledning



Paul Stormoen
Verkställande direktör

Verkställande direktör sedan 2011.

Född: 1981

Huvudsaklig utbildning: Civilingenjör i industriell ekonomi, Linköping universitet, Sverige.

Andra pågående uppdrag: Styrelseuppdrag i bolag i OX2-koncernen. Styrelseledamot och delägare i PSEVS AB. Delägare i P A Stormoen.

Tidigare erfarenhet: Över tio års erfarenhet av storskalig vindkraft. Har tidigare arbetat med affärsutveckling och strategifrågor inom Accenture med fokus på energi- och finanssektorn.

Aktieinnehav i OX2: 790 467 aktier via PSEVS AB.¹⁾

¹⁾ Paul är även minoritetsägare i Peas Industries AB med cirka 12 procent av rösterna och aktierna.



Johan Rydmark
Chief Financial Officer

Chief Financial Officer sedan 2019.

Född: 1977

Huvudsaklig utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi, med inriktning finansiering från Handelshögskolan i Stockholm och University of St. Gallen.

Andra pågående uppdrag: Styrelsesuppleant CapeHearts Holding AB, Fredman Fastighet AB, Tenro Fastighet AB och Xygen MipCo AB.

Tidigare erfarenhet: Över 15 års erfarenhet från ledande befattningar inom private equity med ansvar för frågor inom strategi, finansiering, styrning, M&A och organisationsutveckling. Senast investeringschef på Ratos AB med ansvar för verksamheten i Finland. Tidigare flertalet styrelsebefattningar i Ratos portföljbolag samt roller inom investment banking och management consulting.

Aktieinnehav i OX2: 632 373 aktier.



Bitia Yazdani
Transformation and operations director

Transformation and operations director sedan 2020.

Född: 1983

Huvudsaklig utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi, med inriktning finansiering från Handelshögskolan i Stockholm och International Mgmt från HEC Paris.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Lead Human Europe AB. Styrelseledamot i Bitia Yazdani AB.

Tidigare erfarenhet: Över 14 års global erfarenhet som management-konsult med fokus på företagstransformation vid EY mot marknaderna Norden, USA och Sydostasien. De senaste fyra åren stöttat företag att nå hållbar tillväxt genom kulturstrategi som stärker adaptiv förmåga till utveckling av ledarskapsroller och organisation.

Aktieinnehav i OX2: 342 544 aktier via Bitia Yazdani AB.

Innehåll

Välkommen till OX2	2
Väsentliga händelser	3
Vd-ord	4
Affärsmodell	6
Mål, måluppfyllnad och strategi	14
OX2 som investering	20
Marknader och drivkrafter	22
Teknologier	27
Hållbarhet	38
Risker och riskhantering	53
→ Bolagstyrningsrapport	60
Förvaltningsberättelse	77
Räkningar och noter	81
Om hållbarhetsredovisningen	116
GRI upplysningar och index	119

Koncernledning forts.



Katarina Grönwall
Chief communications Officer

Chief Communications Officer sedan 2021.

Född: 1968

Utbildning: Jur. kand från Stockholms Universitet och Université d'Aix Marseille, Frankrike.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Tillberg Design of Sweden

Tidigare erfarenhet: Över 25 års erfarenhet inom kommunikation. De senaste tretton åren som kommunikationsdirektör för globala börsnoterade bolag såsom Skanska, Handelsbanken och Sweco.
Aktieinnehav i OX2: 2 685 aktier.



Peter Tornberg
Head of Development and Acquisitions

Head of Development and Acquisitions sedan 2018.

Född: 1980

Huvudsaklig utbildning: Civilingenjör i industriell ekonomi, Linköpings universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Gregoriana AB. Ledamot i investeringskommittén i Baseload Capital AB. Styrelse-suppleant i dotterbolag och tidigare dotterbolag inom OX2-koncernen, Rose Windfarm AB, Karskruv Vind AB, Ljungbyholm Vind AB, Marhult Nät AB, Marhult Vind AB och SSB Vind AB.

Tidigare erfarenhet: Över 15 års erfarenhet från vindkraftssektorn. Senast som global chef för utveckling av land- och havsbaserad vindkraft hos Vattenfall. Reservofficer inom Marinen.

Aktieinnehav i OX2: 1 579 636 aktier.



Mehmet Energin
Chief Strategy Officer

Chief Strategy Officer sedan 2019.

Född: 1985

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom, INSEAD, University of Oxford och Koc University.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare erfarenhet: Över tolv års global erfarenhet varav åtta år som konsult hos McKinsey & Company. Under sin tid på McKinsey baserad i Istanbul, Dubai och Tokyo med fokus på strategifrågor och företagsfinansiering för energisektorn i Europa, Mellanöstern och Asien.

Aktieinnehav i OX2: 1 448 289 aktier.

Innehåll

Välkommen till OX2	2
Väsentliga händelser	3
Vd-ord	4
Affärsmodell	6
Mål, måluppfyllnad och strategi	14
OX2 som investering	20
Marknader och drivkrafter	22
Teknologier	27
Hållbarhet	38
Risker och riskhantering	53
→ Bolagstyrningsrapport	60
Förvaltningsberättelse	77
Räkningar och noter	81
Om hållbarhetsredovisningen	116
GRI upplysningar och index	119

Koncernledning forts.



Sofia Brax
Chief People Officer

Chief People Officer sedan 2021.

Född: 1967

Utbildning: Fil.kand. i Organisation och beteendevetenskap, Uppsala och Stockholm universitet. DIHM, Marknadsekonom på IHM.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Faktum Sverige AB (gatutidning för hemlösa), HAMT AB (Godisbanken), Binowo Park Sp. z o.o. (Golf i Poland), styrelseledamot av Sofia Brax AB.

Tidigare erfarenhet: Över 15 års erfarenhet från ledande befattningar inom Human Resources för såväl globala som nordiska bolag, varav 10 år även som ansvarig för hållbarhet. Verkat inom HR i 30 år med fokus på att driva större förändringsarbeten genom kultur- och ledarskapsutveckling både som konsult och anställd, bland annat som Director of Human Resources, Sustainability and Communication på Lindex AB.

Aktieinnehav i OX2: 500 aktier.



Christoffer Brandorf
Head of Transactions

Head of Transactions sedan 2020.

Född: 1986

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom, Lunds universitet och McGill University, Montreal, Kanada.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare erfarenhet: Över tio års erfarenhet från företags-, projekt- och kapitalmarknadstransaktioner. Tidigare erfarenhet inkluderar roller inom private equity och investment banking på 3i Private Equity och ABG Sundal Collier.

Aktieinnehav i OX2: 790 467 aktier.

Innehåll

Välkommen till OX2	2
Väsentliga händelser	3
Vd-ord	4
Affärsmodell	6
Mål, måluppfyllnad och strategi	14
OX2 som investering	20
Marknader och drivkrafter	22
Teknologier	27
Hållbarhet	38
Risker och riskhantering	53
Bolagsstyrningsrapport	60
Förvaltningsberättelse	77
Räkningar och noter	81
Om hållbarhetsredovisningen	116
GRI upplysningar och index	119

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

*Till bolagsstämman i Ox2 AB (publ)
organisationsnummer 556675-7497*

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2021-01-01 – 2021-12-31 på sidorna 60–76 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 mars 2022

Deloitte AB

Jonas Ståhlberg
Auktoriserad revisor