

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

Protokoll fört vid årsstämma i
Egetis Therapeutics AB (publ),
org.nr 556706-6724, den 27 april
2023 i Stockholm.

*Minutes kept at the annual general
meeting in **Egetis Therapeutics AB
(publ)**, Reg. No. 556706-6724, on
April 27, 2023 in Stockholm.*

1 § Årsstämmans öppnande / Opening of the annual general meeting

På uppdrag av styrelsen förklarades bolagsstämman öppnad av advokat David Andersson från Advokatfirman Vinge.

On behalf of the Board of Directors, the annual general meeting was opened by David Andersson, member of the Swedish bar association, from Advokatfirman Vinge.

Antecknades att stämman genomfördes med fysisk närvaro av aktieägare och med möjlighet för aktieägare att utöva sin rösträtt genom förhandsröstning (poströstning) i enlighet med bolagsordningen.

It was noted that the meeting was held with physical presence of shareholders and with the option for shareholders to exercise their voting rights by advance voting (postal voting) pursuant to the articles of association.

2 § Val av ordförande vid stämman / Election of chairman of the general meeting

David Andersson utsågs till ordförande vid stämman. Noterades att det uppdragits åt advokat Amanda Knutsson från Advokatfirman Vinge att föra protokollet vid stämman.

David Andersson was elected chairman of the meeting. It was noted that Amanda Knutsson, member of the Swedish bar association, from Advokatfirman Vinge, had been instructed to keep the minutes at the meeting.

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

Godkändes bifogad förteckning, Bilaga 1, som röstlängd vid stämman.

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

4 § Godkännande av dagordning / Approval of the agenda

Godkändes den i kallelsen till stämman, Bilaga 2, intagna dagordningen som dagordning för stämman.

The agenda presented in the notice convening the meeting, Appendix 2, was approved as agenda for the meeting.

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

Beslutades att dagens protokoll, jämte ordföranden, skulle justeras av Kennet Rooth, som representerar Avla Holding AB.

It was resolved that the minutes, in addition to the chairman, should be approved by Kennet Rooth, representing Avla Holding AB.

6 § Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / *Determination of whether the annual general meeting has been duly convened*

Noterades att kallelse till stämman varit publicerad på bolagets webbplats den 23 mars 2023 och införd i Post- och Inrikes Tidningar den 28 mars 2023 och att annons om kallelse publicerats i Svenska Dagbladet samma dag.

It was noted that the notice to attend the meeting had been published on the company's website on March 23, 2023 and published in the Official Swedish Gazette on March 28, 2023, and that announcement of the notice had been published in Svenska Dagbladet on the same date.

Konstaterades att kallelse till bolagsstämman skett i enlighet med bolagsordningen och att stämman således var behörigen sammankallad.

It was noted that notice to attend the meeting had been sent in accordance with the articles of association and that the meeting thus had been duly convened.

7 § Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / *Submission of the annual report and the auditor's report, as well as the consolidated financial statements and the auditor's report on the consolidated financial statements*

Redogjorde Nicklas Westerholm, verkställande direktör för Egetis, för bolagets verksamhet under verksamhetsåret 2022 och bereddes aktieägarna möjlighet att ställa frågor, vilka besvarades av Nicklas Westerholm.

The company's operations during 2022 were presented by the CEO of Egetis, Nicklas Westerholm, and the shareholders were given the opportunity to ask questions that were answered by Nicklas Westerholm.

Årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2022 framlades. Antecknades att handlingarna också framlagts genom att de hållits tillgängliga på bolagets webbplats och på bolagets huvudkontor. Föredrogs revisionsberättelsen av revisionsbolaget PwC:s representant Niclas Bergenmo, som även redogjorde för det utförda revisionsarbetet under det gångna räkenskapsåret.

The annual report and the auditor's report and the consolidated financial statements and the auditor's report on the consolidated financial statements for the financial year 2022 were submitted. It was noted that the documents had also been presented by having been held available on the company's website and at the company's headquarters. The accounting firm PwC's representative Niclas Bergenmo presented the audit report and described the auditing work performed during the past financial year.

8 a § Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen / *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.

It was resolved to adopt the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet.

8 b § Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen för moderbolaget / *Resolution on allocation of the*

company's result pursuant to the adopted balance sheet of the parent company

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att till stämmans förfogande stående vinstmedel balanseras i ny räkning.

It was resolved, in accordance with the board's proposal, to carry forward the profit.

8 c § Beslut om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören / *Resolution on discharge from liability towards the company for the board members and the managing director*

Beslutades att bevilja envar av styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet gentemot bolaget för räkenskapsåret 2022.

It was resolved to discharge each of the members of the Board of Directors and the CEO from liability against the company for the financial year 2022.

Det noterades att de styrelseledamöter som tillika är aktieägare och verkställande direktören inte deltog i beslutet avseende ansvarsfrihet.

It was noted that the board members that also are shareholders and the CEO did not take part in the resolution regarding the discharging from liability.

9 § Beslut om fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer / *Resolution of the number of members of the Board of Directors and the number of auditors*

Redogjorde Kennet Rooth för valberedningens arbete och bakgrunden till valberedningens förslag. Beslutades att styrelsen ska ha sex ordinarie styrelseledamöter utan några styrelsesuppleanter och att antalet revisorer ska vara ett auktoriserat revisionsbolag.

Kennet Rooth presented the nomination committee's work and the rationale for the nomination committee's proposals. It was resolved that the Board of Directors shall consist of six members with no deputy members and that the number of auditors shall be one registered public accounting firm.

10 § Beslut om fastställande av arvoden till styrelsens ledamöter och revisorn / *Resolution on the remuneration to the board members and the auditor*

Beslutades att, för tiden intill nästa årsstämma, styrelsearvode ska utgå med 630 000 kronor till ordföranden, med 235 000 kronor till övriga styrelseledamöter som inte är tillsvidareanställda i bolaget samt att inget styrelsearvode ska utgå till styrelseledamot som är tillsvidareanställd i bolaget.

It was resolved that, for the time until the end of the next annual general meeting, remuneration shall be paid with SEK 630,000 for the chairman, SEK 235,000 for other board members not employed by the company and that no remuneration be paid to board members who are employed by the company.

Vidare ska arvode utgå med 80 000 kronor till ordföranden i revisionskommittén och med 40 000 kronor till varje övrig ledamot av revisionskommittén. Vidare ska arvode utgå med 50 000 kronor till ordföranden i ersättningskommittén och med 25 000 kronor till varje övrig ledamot av ersättningskommittén. Slutligen ska arvode utgå med 80 000 kronor till ordföranden i Market Access-kommittén och med 40 000 kronor till varje övrig ledamot av Market Access-kommittén.

Furthermore, SEK 80,000 shall be paid to the chairman of the audit committee and SEK 40,000 to each other member of the audit committee. Furthermore, SEK 50,000 shall be paid to the chairman of the remuneration committee and SEK 25,000 to each other member of the remuneration committee. Finally, SEK 80,000 shall be

paid to the chairman of the Market Access committee and SEK 40,000 to each other member of the Market Access committee.

Beslutades att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved that remuneration to the accounting firm shall be paid according to approved invoice.

11 § Val av styrelse / Election of Board of Directors

Beslutades att, för tiden intill nästa årsstämma, till styrelseledamöter omvälja Thomas Lönngren, Mats Blom, Gunilla Osswald, Elisabeth Svanberg och Peder Walberg samt att välja Behshad Sheldon som ny styrelseledamot.

It was resolved, for the time until the end of the next annual general meeting, to re-elect Thomas Lönngren, Mats Blom, Gunilla Osswald, Elisabeth Svanberg and Peder Walberg as board members as well as to elect Behshad Sheldon as new board member.

Thomas Lönngren omvaldes som styrelsens ordförande.

Thomas Lönngren was re-elected as chairman of the Board of Directors.

12 § Val av revisor / Election of auditor

Beslutades att, för tiden intill nästa årsstämma, till revisor utse det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC). Antecknades att PwC anmält att auktoriserade revisorn Leonard Daun kommer att ha rollen som huvudansvarig revisor.

It was resolved to elect the registered accounting firm Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) as auditor of the company for the time until the end of the next annual general meeting. It was noted that PwC has informed the company that the authorized public accountant Leonard Daun will assume the role as auditor in charge.

13 § Beslut om valberedningsinstruktion / Resolution regarding instructions to the Nomination Committee

Beslutades om valberedningsinstruktion i enlighet med valberedningens förslag som finns intaget i kallelsen till stämman, Bilaga 2.

It was resolved on nomination committee instructions in accordance with the nomination committee's proposal included in the notice convening the meeting, Appendix 2.

14 § Beslut om godkännande av ersättningsrapport avseende räkenskapsåret 2022 / Submission of and resolution on approval of the remuneration report for the financial year 2022

Ersättningsrapporten framlades. Antecknades att ersättningsrapporten framlagts genom att den hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 6 april 2023.

The remuneration report were submitted. It was noted that the remuneration report had been presented by having been held available on the company's website since April 6, 2023.

Beslutades om godkännande av ersättningsrapport avseende räkenskapsåret 2022 i enlighet med Bilaga 3.

It was resolved to approve the remuneration report for the financial year 2022 in accordance with Appendix 3.

15 § Beslut i syfte att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets befattningshavare och nyckelpersoner / *Resolution on adoption of a long-term incentive program for the company's management and key personnel*

Beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets befattningshavare och nyckelpersoner i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4. Noterades att beslutet biträdades av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som av aktierna företrädde vid stämman.

It was resolved to adopt a long-term incentive program for the company's management and key personnel in accordance with the board's proposal, Appendix 4. It was noted that the resolution was supported by shareholders representing at least nine-tenths of the votes cast and the shares represented at the annual general meeting.

16 § Beslut om bemyndigande för emissioner / *Resolution on authorization for issues of shares, convertibles and warrants*

Beslutades att bemyndiga styrelsen att besluta om emissioner i enlighet med styrelsens förslag som finns intaget i kallelsen till stämman, Bilaga 2. Noterades att beslutet biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som av aktierna företrädde vid stämman.

It was resolved to authorize the Board of Directors to resolve on issues of shares, convertibles and warrants in accordance with the board's proposal included in the notice convening the meeting, Appendix 2. It was noted that the resolution was supported by shareholders representing at least two thirds of the votes cast and the shares represented at the annual general meeting.

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

Stämman förklarades avslutad.

The meeting was declared closed.

Vid protokollet/*In fidem*:

Amanda Knutsson

Amanda Knutsson

Justeras/*Approved*:

David Andersson

David Andersson

Kennet Rooth

Kennet Rooth

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

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I EGETIS THERAPEUTICS AB (PUBL)

Aktieägarna i Egetis Therapeutics AB (publ), org.nr. 556706–6724 ("Bolaget" eller "Egetis") kallas härmed till årsstämma torsdagen den 27 april 2023 kl. 15.00 i Erik Penser Banks lokaler på Apelbergsgatan 27, Stockholm.

Rätt att delta vid årsstämman

Deltagande i stämmolokalen

Den som vill närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud ska vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken onsdagen den 19 april 2023. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier bör i god tid före detta datum genom förvaltarens försorg inregistrera aktierna i eget namn. Sådan registrering kan vara tillfällig och måste vara verkställd fredagen den 21 april 2023 för att aktieägaren ska ha rätt att delta i stämman.

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska vidare anmäla detta senast fredagen den 21 april 2023, under adress: Egetis Therapeutics, Klara Norra Kyrkogata 26, 111 22, Stockholm, eller per e-post info@egetis.se. Vid anmälan bör uppges namn, adress, telefonnummer, person- eller organisationsnummer samt aktieinnehav.

Om en aktieägare företräds genom ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt utfärdas för ombudet. Fullmactsformulär finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.egetis.com. Om fullmakten utfärdats av juridisk person ska registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling bifogas. För att underlätta registreringen vid stämman bör fullmakt samt registreringsbevis och andra behörighetshandlingar vara Bolaget tillhanda till ovanstående adress senast den 26 april 2023.

Deltagande genom förhandsröstning

Den som vill delta i årsstämman genom förhandsröstning ska (i) vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken onsdagen den 19 april 2023, och (ii) senast den 21 april 2023 anmäla sig genom att avge sin förhandsröst enligt anvisningar nedan så att förhandsrösten är Bolaget tillhanda senast den dagen.

Den som vill närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud, måste anmäla detta enligt vad som anges under *Deltagande i stämmolokalen* ovan. Det betyder att en anmälan genom endast förhandsröstning inte räcker för den som vill närvara i stämmolokalen.

Vid förhandsröstning ska ett särskilt förhandsröstningsformulär användas som finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.egetis.com. För att förhandsrösten ska beaktas måste det ifyllda och underskrivna förhandsröstningsformuläret vara Bolaget tillhanda senast fredagen den 21 april 2023. Förhandsröster som mottas senare kommer inte att beaktas.

Om aktieägaren är en juridisk person eller om aktieägaren förhandsröstar genom ombud ska kopia av registreringsbevis eller annan behörighetshandling samt i förekommande fall fullmakt insändas tillsammans med förhandsröstningsformuläret. Aktieägare som önskar utöva sin rösträtt genom ombud ska utfärda en daterad och undertecknad fullmakt för ombudet. Fullmaktens giltighet får anges till högst fem år från utfärdandet. Om fullmakten utfärdats av en juridisk person ska kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling för den juridiska personen bifogas. Bolaget tillhandahåller fullmactsformulär på begäran och fullmactsformuläret finns också tillgängligt på Bolagets webbplats www.egetis.com.

Aktieägaren får inte förse förhandsrösten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är förhandsrösten ogiltig och kommer inte att beaktas. Ytterligare anvisningar och villkor framgår av förhandsröstningsformuläret samt på Bolagets webbplats www.egetis.com. Om aktieägare förhandsröstat, och därefter deltar i årsstämman personligen eller genom ombud, är förhandsrösten fortsatt giltig i den mån aktieägaren inte deltar i en omröstning under stämman eller annars återkallar avgiven förhandsröst. Om aktieägaren under stämmans gång väljer att delta i en omröstning kommer avgiven röst att ersätta tidigare inskickad förhandsröst på den punkten.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare måste för att få utöva sin rösträtt vid stämman begära att föras in i aktieboken i eget namn (så kallad rösträttsregistrering) så att aktieägaren är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken onsdagen den 19 april 2023. Rösträttsregistrering som av aktieägare har begärts i sådan tid att registreringen har gjorts av relevant förvaltare senast fredagen den 21 april 2023 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken. Detta innebär att aktieägare i god tid före denna dag bör meddela sin önskan härom till förvaltaren.

Förslag till dagordning

1. Årsstämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller två justeringspersoner
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
8. Beslut om:
 - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b) dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen för moderbolaget, samt
 - c) ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören
9. Beslut om fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer
10. Beslut om fastställande av arvoden till styrelsens ledamöter och revisorn
11. Val av styrelse
12. Val av revisor
13. Beslut om valberedningsinstruktion
14. Beslut om godkännande av ersättningsrapport avseende räkenskapsåret 2022
15. Beslut i syfte att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för Bolagets befattningshavare och nyckelpersoner
16. Beslut om bemyndigande för emissioner
17. Stämmans avslutande

Huvudsakliga förslag till beslut*Punkt 2 – Val av ordförande vid stämman*

Valberedningen föreslår att advokat David Andersson väljs till ordförande vid stämman.

Punkt 8b) – Dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen

Styrelsen föreslår att till bolagsstämmans förfogande stående vinstmedel balanseras i ny räkning. Styrelsens förslag innebär således att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2022.

Punkt 9 – Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer

Valberedningen föreslår att antalet styrelseledamöter ska vara sex utan suppleanter och antalet revisorer ska vara ett auktoriserat revisionsbolag.

Punkt 10 – Fastställande av arvoden till styrelsens ledamöter och revisorn

Valberedningen föreslår att styrelsearvode för tiden intill nästa årsstämma ska utgå enligt följande (inom parentes anges arvodesnivåerna för innevarande år):

Styrelsens ordförande: 630 000 kronor (600 000)

Övriga ledamöter som inte är tillsvidareanställda i Egetis: 235 000 kronor (225 000)

Till styrelseledamot som är tillsvidareanställd i Egetis föreslås att inget styrelsearvode utgår.

Vidare föreslås att följande ersättningar utgår för kommittéarbete för tiden intill nästa årsstämma:

Ordförande Revisionskommittén: 80 000 kronor (50 000)

Ledamot Revisionskommittén: 40 000 kronor (25 000)

Ordförande Ersättningskommittén: 50 000 kronor (30 000)

Ledamot Ersättningskommittén: 25 000 kronor (15 000)

Ordförande Market Access-kommittén: 80 000 kronor (-)

Ledamot Market Access-kommittén: 40 000 kronor (-)

Förslaget innebär en total styrelseersättning uppgående till 2 120 000 kronor (1 620 000).

Valberedningen föreslår att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

Punkt 11 – Val av styrelse

Valberedningen föreslår omval av Thomas Lönngren (ordförande), Mats Blom, Gunilla Osswald, Elisabeth Svanberg och Peder Walberg samt nyval av Behshad Sheldon.

Information om samtliga ledamöter som föreslås till Bolagets styrelse och valberedningens motiverade yttrande beträffande förslaget till styrelse är publicerat på Bolagets webbplats, www.egetis.com.

Punkt 12 – Val av revisor

Valberedningen föreslår, för tiden intill utgången av nästa årsstämma, omval av det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) till revisor. PwC har låtit meddela att auktoriserade revisorn Leonard Daun i så fall kommer att utses till huvudansvarig revisor.

Punkt 13 – Beslut om valberedningsinstruktion

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att anta följande instruktion för valberedningens arbete.

Principer för utseende av valberedningens ledamöter

Stämman uppdrar åt styrelsens ordförande att ta kontakt med de tre största aktieägarna enligt Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken per den 30 september 2023, som vardera utser en ledamot av valberedningen. Härutöver ska valberedningens ledamöter äga rätt att adjungera styrelseordföranden till valberedningen om så befinnes önskvärt.

För det fall någon av de tre största aktieägarna inte önskar utse en ledamot av valberedningen ska den fjärde största aktieägaren tillfrågas och så vidare intill dess att valberedningen består av tre ledamöter. Om flera aktieägare avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen behöver dock inte fler än de tio största aktieägarna tillfrågas.

Valberedningens ledamöter ska offentliggöras på Bolagets hemsida senast sex månader före nästa årsstämma.

Mandatperioden för den utsedda valberedningen ska löpa intill dess att ny valberedning utsetts enligt mandat från nästa årsstämma.

Om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört och om valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska valberedningen utse ny ledamot enligt principerna ovan, men med utgångspunkt i Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken snarast möjligt efter det att ledamoten lämnat sin post. Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Valberedningens uppgifter

Valberedningen ska lägga fram förslag till beslut i följande frågor inför årsstämman 2024:

- a) Val av ordförande vid stämman,
- b) Fastställande av antal styrelseledamöter,
- c) Fastställande av arvoden till styrelsen, med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter,

- d) Fastställande av arvoden till revisorer,
- e) Val av styrelseledamöter och styrelseordförande,
- f) Val av revisorer, och
- g) Förslag till principer för valberedningens sammansättning och arbete

Vid framtagande av förslaget avseende val av styrelseledamöter och styrelseordförande ska valberedningen tillämpa punkt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") som mångfaldspolicy.

Valberedningen ska i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Koden ankommer på valberedningen.

Valberedningens arbetsformer

Valberedningen utser ordförande inom gruppen. Styrelseordföranden eller annan styrelseledamot ska inte vara ordförande för valberedningen.

Valberedningen ska sammanträda så ofta som erfordras för att valberedningen ska kunna fullgöra sina uppgifter, dock minst en gång årligen. Kallelse till sammanträde utfärdas av valberedningens ordförande. Om ledamot begär att valberedningen ska sammankallas till möte, ska begäran efterkommas.

Valberedningen är beslutsför om minst två ledamöter är närvarande. Som valberedningens beslut gäller den mening för vilken mer än hälften av de närvarande ledamöterna röstar eller, vid lika röstetal, den mening som biträdes av valberedningens ordförande.

Valberedningens sammanträden ska protokollföras.

Arvode

Inget arvode ska utgå till ledamöterna för deras arbete i valberedningen. Bolaget ska svara för skäligena kostnader som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullfölja sitt uppdrag.

Punkt 15 – Beslut i syfte att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för Bolagets befattningshavare och nyckelpersoner

Styrelsen för Egetis föreslår införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram för Bolagets befattningshavare och nyckelpersoner (inklusive anställda och konsulter) enligt följande.

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram för befattningshavare och nyckelpersoner (inklusive anställda och konsulter) i Egetis ("ESOP 2023") i enlighet med punkterna 15a – 15b nedan.

Besluten under punkterna 15a – 15b nedan föreslås vara villkorade av varandra. Skulle majoritetskraven för punkt 15b nedan inte uppnås föreslår styrelsen att Egetis ska kunna ingå ett aktieswap-avtal med en tredje part i enlighet med punkt 15c och nedan beslut under punkterna 15a och 15c ska då vara villkorade av varandra.

ESOP 2023 är ett program enligt vilket deltagarna vederlagsfritt kommer att tilldelas optioner att förvärva aktier i Egetis ("Optioner"), som är föremål för intjäning under en treårsperiod i enlighet med nedan. Styrelsen föreslår att högst 9 000 000 Optioner ska kunna tilldelas till deltagarna.

15a – Antagande av ett långsiktigt incitamentsprogram för Bolagets befattningshavare och nyckelpersoner

Bakgrund till förslaget

ESOP 2023 riktar sig till befattningshavare och nyckelpersoner (inklusive anställda och konsulter) i Egetis. Styrelsen för Egetis anser att ett aktierelaterat incitamentsprogram i form av optioner är en central del i ett konkurrenskraftigt ersättningspaket för att kunna attrahera, behålla och motivera kvalificerade befattningshavare och nyckelpersoner (inklusive anställda och konsulter) i Egetis samt för att stimulera dessa personer till att prestera sitt yttersta, vilket bidrar till värdeskapande för samtliga aktieägare. Det föreslagna programmet är viktigt för Bolagets förmåga att attrahera, behålla och motivera kvalificerade nyckelpersoner och toptalanger i relevanta jurisdiktioner såsom USA och Europa i Bolagets verksamhet och kommersiella funktioner. Egetis står inför förberedelser inför ansökningsförfarandet om marknadsgodkännande av Emcitate och fortsatt etablering av en kommersiell infrastruktur. När Bolaget rekryterar erfaren kommersiell personal i USA och andra nyckelpersoner i USA och Europa är det viktigt

att Egetis kan erbjuda attraktiva ersättningsvillkor. Ett konkurrenskraftigt aktiebaserat incitamentsprogram kommer att vara en nyckelkomponent för att kunna attrahera och behålla högt kompetenta och erfarna individer.

Styrelsen för Egetis bedömer att ESOP 2023 kommer att medföra att deltagarnas intressen sammanfaller med aktieägarnas intressen. ESOP 2023 är anpassat till Egetis nuvarande position och behov. Styrelsen anser att ESOP 2023 kommer att öka deltagarnas engagemang i Egetis verksamhet, stärka lojaliteten gentemot Bolaget samt vara till fördel för såväl Egetis som dess aktieägare.

Villkor för Optioner

För Optionerna ska följande villkor gälla.

- Optionerna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt.
- Styrelsen ska besluta om tilldelning av Optioner mellan årsstämman 2023 och årsstämman 2024 (där varje respektive tilldelning inträffar på en "Tilldelningsdag").
- Varje Option ger innehavaren rätt att förvärva en aktie i Egetis till ett i förväg bestämt pris. Priset per aktie ska motsvara 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen (eng. *Volume Weighted Average Price*) för Egetis aktie på Nasdaq Stockholm under de tio handelsdagar som föregår Tilldelningsdagen, dock att priset per aktie ej ska vara lägre än 7,2 kronor.
- Optionerna ska vara föremål för intjäning över en treårsperiod, med 0 procent på första årsdagen efter Tilldelningsdagen, en årlig intjäning efter andra året efter Tilldelningsdagen med 40 procent, och en årlig intjäning efter tredje året efter Tilldelningsdagen med ytterligare 60 procent, varefter Optionerna ska kunna utnyttjas, förutsatt att deltagaren, med vissa undantag, fortfarande är anställd av Egetis (eller, vad avser konsulter, fortfarande tillhandahåller tjänster till Egetis). För det fall innehavaren säger upp sin egen anställning före dess att optionerna kan utnyttjas ska inga Optioner kunna intjänas.
- Efter utgången av intjänandeperioden ska Optionerna kunna utnyttjas under en sexmånadersperiod.
- Antalet Optioner är föremål för sedvanlig omräkning, exempelvis i händelse av förändringar i Egetis aktiekapitalstruktur, exempelvis vid fondemission, fusion, företrädesemission, uppdelning eller sammanslagning av aktier, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.
- Optionerna kan inte överlåtas och får inte pantsättas.
- Optionerna kan tilldelas av moderbolaget och andra bolag inom Egetis-koncernen.
- I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande, försäljning av Bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller annan liknande transaktion som påverkar Egetis ska samtliga Optioner intjänas i samband med ett kontrollägarskifte.

Tilldelning

Rätt att erhålla Optioner ska tillkomma upp till 45 av Bolagets anställda och konsulter. Styrelsen kan tilldela Optioner, vid ett eller flera tillfällen, mellan dagen för årsstämman 2023 och dagen för årsstämman 2024. Det totala antalet Optioner som kan tilldelas deltagarna inom ramen för ESOP 2023 uppgår till högst 9 000 000.

Den maximala tilldelningen per individ i varje kategori uppgår till 1 500 000 Optioner för Kategori 1 (VD), 750 000 Optioner för Kategori 2 (ledande befattningshavare), 250 000 Optioner för Kategori 3 (global/operativ chef) samt 75 000 Optioner för Kategori 4 (operativ expert/anställd).

Utformning, administrering och rätten att ändra villkoren för Optionerna

Styrelsen ansvarar för att utforma de detaljerade villkoren för ESOP 2023, inom ramen för de ovan angivna villkoren och riktlinjerna. I samband därmed ska styrelsen ha rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda bestämmelser eller marknadsförutsättningar utomlands, inklusive att besluta om kontant- eller annan avräkning för det fall det anses fördelaktigt för Egetis baserat på utländska skatteregler. Styrelsen ska även ha rätt att göra andra justeringar om det sker betydande förändringar i Egetis eller dess omvärld som skulle medföra att ESOP 2023:s beslutade villkor inte längre uppfyller dess syften.

Beredning av förslaget

ESOP 2023 har initierats av Egetis styrelse och har strukturerats baserat på en utvärdering av tidigare incitamentsprogram och av gällande marknadspraxis för jämförbara bolag. ESOP 2023 har beretts av ersättningsutskottet och granskats av styrelsen.

Utspädning

Med förbehåll för vissa omräkningsvillkor uppgår det högsta antal aktier som kan komma att emitteras till deltagare under ESOP 2023 till 9 000 000 aktier och därtill kan högst 1 350 000 aktier komma att emitteras för att täcka eventuella sociala avgifter med anledning av ESOP 2023, d.v.s. totalt högst 10 350 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 3,7 procent vid full utspädning beräknat på antalet utestående aktier per dagen för detta förslag. Med beaktande även av de aktier som kan komma att ges ut till följd av teckningsoptioner i Bolagets andra utestående incitamentsprogram, uppgår den motsvarande maximala utspädningen till cirka 10,9 procent vid full utspädning.

Utspädningen förväntas ha en marginell påverkan på Bolagets nyckeltal "Resultat per aktie".

Information om Egetis existerande incitamentsprogram finns tillgänglig i Bolagets årsredovisning 2022 i not 11.

Programmets omfattning och kostnader

ESOP 2023 kommer att redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar". IFRS 2 föreskriver att Optionerna ska kostnadsföras som personalkostnader över intjänandeperioden. Personalkostnader i enlighet med IFRS 2 påverkar inte Bolagets kassaflöde. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras i resultaträkningen i enlighet med UFR 7 under intjänandeperioden. Under antagande om en aktiekurs vid tidpunkten för tilldelning av Optionerna om 6,00 kronor, en årlig uppgång av aktiekursen med 15 procent och att alla Optioner tilldelas direkt enligt antagandena som anges under "Utspädning" ovan, uppskattas den genomsnittliga årliga kostnaden för Egetis enligt IFRS 2 uppgå till cirka 4,5 miljoner kronor per år före skatt. Den genomsnittliga årliga kostnaden för sociala avgifter under intjänandeperioden uppskattas uppgå till cirka 0,9 miljoner kronor, baserat på ovanstående antaganden, att Optionerna tjänas in i sin helhet, en intjänandeperiod för alla optioner om tre år och kostnader för sociala avgifter om 20 procent. Avsikten är att kostnaderna för sociala avgifter associerade med ESOP 2023 ska täckas av det kontanta vederlag som inflyter från deltagarna vid utnyttjande av Optionerna. Om nödvändigt ska kostnaderna för sociala avgifter täckas av säkringsåtgärder genom emission av teckningsoptioner (se punkt 15b nedan) vilka kan komma att utnyttjas av en finansiell mellanhand i samband med utnyttjandet av Optionerna. I vilket fall kommer kostnaderna för sociala avgifter associerade med ESOP 2023 att vara helt täckta och kommer därför inte påverka Bolagets kassaflöde.

Den totala kostnaden för ESOP 2023, inkluderat alla kostnader för sociala avgifter, beräknas enligt ovanstående antaganden att uppgå till cirka 16,2 miljoner kronor.

Kostnaderna associerade med ESOP 2023 förväntas ha en marginell påverkan på Bolagets nyckeltal "Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader".

Leverans av aktier enligt ESOP 2023

För att säkerställa leverans av aktier enligt ESOP 2023 och, om nödvändigt, för att täcka kostnader för sociala avgifter vid utnyttjande föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om emission och utnyttjande av teckningsoptioner i enlighet med punkten 15b nedan.

15b – Emission av teckningsoptioner

I syfte att tillförsäkra leverans av aktier under ESOP 2023 och, om nödvändigt, för att täcka kostnader för sociala avgifter föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att emittera högst 10 350 000 teckningsoptioner (vilket inkluderar teckningsoptioner för att potentiellt säkra kostnader för sociala avgifter), varigenom Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 544 737,045321 kronor.

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma det helägda dotterbolaget Egetis Therapeutics Incentive AB ("Dotterbolaget"). Anledningen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är

införandet av ESOP 2023. Dotterbolaget ska äga rätt att överföra teckningsoptioner till deltagare eller till en finansiell mellanhand i samband med utnyttjande.

Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt. Teckningskursen för de aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska motsvara aktiens kvotvärde.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av det fullständiga förslaget som hålls tillgängligt för aktieägarna i enlighet med nedan.

15c – Aktieswap-avtal med en tredje part

Skulle majoritetskravet för punkt 15b ovan inte uppnås föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att ESOP 2023 istället ska säkras så att Egetis kan ingå ett aktieswap-avtal med en tredje part med villkor i enlighet med praxis på marknaden, där den tredje parten i eget namn ska vara berättigad att förvärva och överföra aktier i Egetis till deltagarna.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt punkt 15b ovan krävs att förslaget biträds av minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktieägare som är företrädare vid årsstämman.

Punkt 16 – Beslut om bemyndigande för emissioner

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport och/eller kvittning eller eljest med villkor. Vid beslut med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skall styrelsen dock inte kunna fatta beslut som innebär att aktiekapitalet ökas med mer än tjugo (20) procent i förhållande till det aktiekapital som gällde första gången bemyndigandet togs i anspråk.

Syftet med bemyndigandet, och skälet till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, är att ge styrelsen flexibilitet i arbetet med att säkerställa att bolaget på ett ändamålsenligt sätt kan tillföras kapital för finansieringen av verksamheten och för att möjliggöra fortsatt expansion såväl organiskt som genom företagsförvärv, alternativt för att kunna utöka ägarkretsen med en eller flera ägare av strategisk betydelse för bolaget. Nyemission i enlighet med detta bemyndigande ska ske på marknadsmässiga villkor.

För giltigt beslut enligt detta förslag krävs att förslaget biträds av minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktieägare som är företrädare vid årsstämman.

Antal aktier och röster

I Bolaget finns vid tidpunkten för denna kallelse totalt 249 589 128 aktier. Alla aktier representerar en röst. Bolaget innehar inga egna aktier.

Aktieägarnas rätt till upplysningar på årsstämman

Aktieägare erinras om sin rätt att begära upplysningar enligt 7 kap. 32 § aktiebolagslagen. Styrelsen och den verkställande direktören skall, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för Bolaget, lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen och Bolagets förhållande till annat koncernföretag.

Tillhandahållande av handlingar

Årsredovisning och revisionsberättelse, fullständiga beslutsförslag, ersättningsrapport enligt 8 kap. 53§ aktiebolagslagen, revisorns yttrande enligt 8 kap. 54§ aktiebolagslagen samt övriga handlingar enligt aktiebolagslagen kommer att hållas tillgängliga på Bolagets webbplats www.egetis.com samt på Bolagets kontor med adress Klara Norra Kyrkogata 26, Stockholm senast tre veckor före stämman, dvs senast torsdagen den 6 april 2023. Handlingarna skickas också utan kostnad till de aktieägare som begär det och som uppger sin adress. Handlingarna kommer även att finnas tillgängliga vid stämman.

Information om behandling av personuppgifter

I samband med årsstämman kommer personuppgifter att behandlas i enlighet med Bolagets integritetspolicy, som finns tillgänglig på <https://www.egetis.com> samt den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclears webbplats, www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf.

Stockholm i mars 2023

Egetis Therapeutics AB (publ)

Styrelsen

Bifogade filer

[KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I EGETIS THERAPEUTICS AB \(PUBL\)](#)

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING IN EGETIS THERAPEUTICS AB (PUBL)

The English version is for convenience only. The Swedish version prevails in the event of any inconsistency.

The shareholders of Egetis Therapeutics AB (publ), reg. no. 556706–6724 (the “Company” or “Egetis”) are hereby convened to the annual general meeting on Thursday April 27, 2023 at 3.00 pm (CEST) at the offices of Erik Penser Bank, Apelbergsgatan 27, Stockholm, Sweden.

Right to participate in the annual general meeting

Participation in the annual general meeting at the venue

A shareholder who wishes to participate in the annual general meeting at the venue in person or represented by a proxy must be registered in the share register kept by Euroclear Sweden AB on the record date on Wednesday April 19, 2023. Shareholders whose shares are registered in the name of a nominee must, well in advance of this date, re-register the shares in their own name. Such registration may be temporary and must have been effected on Friday April 21, 2023 in order to exercise the right to participate in the general meeting.

Shareholders who wish to participate in the annual general meeting shall further give notice no later than Friday April 21, 2023, to the address: Egetis Therapeutics, Klara Norra Kyrkogata 26, SE-111 22, Stockholm, Sweden or via e-mail to info@egetis.se. When providing such notice, the shareholder shall state name, address, telephone number, personal or corporate registration number as well as shareholding.

If a shareholder is represented by proxy, a written, dated proxy for the representative must be issued. A proxy form is available on the Company's website, www.egetis.com. If the proxy is issued by a legal entity, a certificate of registration or equivalent certificate of authority should be enclosed. To facilitate the registration at the general meeting, the proxy and the certificate of registration or equivalent certificate of authority should be sent to the Company as set out above so that it is received no later than April 26, 2023.

Participation by advance voting

A shareholder who wishes to participate in the annual general meeting by advance voting must (i) be recorded as a shareholder in the share register maintained by Euroclear Sweden AB relating to the circumstances on Wednesday April 19, 2023, and (ii) give notice no later than April 21, 2023, by casting its advance vote in accordance with the instructions below so that the advance vote is received by the Company no later than on that day.

A shareholder who wishes to participate in the annual general meeting at the venue in person or represented by a proxy must give notice thereof in accordance with what is set out under *Participation in the annual general meeting at the venue* above. This means that a notification by advance vote is not sufficient for a person who wishes to participate at the venue.

A special form shall be used when advance voting. The advance voting form is available on the Company's website www.egetis.com. The completed form shall be received by the Company not later than Friday April 21, 2023. Advance votes received later will not be taken into account.

If the shareholder is a legal entity or if the shareholder exercises its voting rights through a proxy, a registration certificate or equivalent document for the legal entity and, where applicable, a power of attorney must be submitted together with the advance voting form. Shareholders who are represented by a proxy must issue a dated and signed power of attorney for the proxy. The period of validity of the power of attorney may be specified for a maximum of five years from the date of issue. If the proxy has been issued by a legal person, a copy of a registration certificate or equivalent authorization document for the legal person shall be enclosed. The Company provides a form of proxy on request and it is also available on the Company's website, www.egetis.com. Shareholders may not provide the advance vote with any special instructions or conditions. If so, the advance vote is invalid and

will not be taken into account. Further instructions and conditions are set forth in the advance voting form and on the Company's website, www.egetis.com. If a shareholder has voted in advance and then attends the annual general meeting in person or through a proxy, the advance vote is still valid except to the extent the shareholder participates in a voting procedure at the annual general meeting or otherwise withdraws its casted advance vote. If the shareholder chooses to participate in a voting at the annual general meeting, the vote cast will replace the advance vote with regard to the relevant item on the agenda.

Nominee-registered shares

Shareholders whose shares are registered in the name of a nominee through a bank or other trustee must, in order to exercise the right to vote and participate in the annual general meeting, register with the Company and temporarily re-register the shares in their own name (so called voting registration) with Euroclear Sweden so that the shareholder is included in the shareholders' register kept by Euroclear Sweden on Wednesday April 19, 2023. Voting registration requested by shareholders in such time that the registration has been completed by the nominee no later than Friday April 21, 2023, will be taken into account in the preparation of the shareholders' register. Shareholders are therefore advised to request such registration of the shares well in advance of this date.

Proposed agenda

1. Opening of the annual general meeting
2. Election of chairman of the general meeting
3. Preparation and approval of the voting list
4. Approval of the agenda
5. Election of one or two persons to verify the minutes
6. Determination of whether the annual general meeting has been duly convened
7. Submission of the annual report and the auditor's report, as well as the consolidated financial statements and the auditor's report on the consolidated financial statements
8. Resolutions on:
 - a) adoption of the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet,
 - b) allocation of the Company's result pursuant to the adopted balance sheet of the parent company, and
 - c) discharge from liability towards the Company for the board members and the managing director
9. Resolution of the number of members of the Board of Directors and the number of auditors
10. Resolution on the remuneration to the board members and the auditor
11. Election of Board of Directors
12. Election of auditor
13. Resolution regarding instructions to the Nomination Committee
14. Submission of and resolution on approval of the remuneration report for the financial year 2022
15. Resolution on adoption of a long-term incentive program for the Company's management and key personnel
16. Resolution on authorization for issues of shares, convertibles and warrants
17. Closing of the annual general meeting

Main proposals to resolutions*Item 2 – Election of chairman of the general meeting*

The Nomination Committee proposes that attorney-at-law David Andersson is elected as chairman of the general meeting.

Item 8b) – Resolution on allocation of the Company's result pursuant to the adopted balance sheet of the parent company

The Board proposes that the profits at the general meeting's disposal be carried forward in its entirety. The Board's proposal entails that no dividend is paid for the financial year 2022.

Item 9 – Resolution of the number of members of the Board of Directors and the number of auditors

The Nomination Committee proposes that the number of members of the Board of Directors is to be six, with no deputy members, and the number of auditors is to be one registered public accounting firm.

Item 10 – Resolution on the remuneration to the board members and the auditor

The Nomination Committee proposes that the Board's remuneration for the time until the next annual general meeting shall amount according to the following (brackets indicate the remunerations for the current year):

Chairman of the Board: SEK 630,000 (600,000)

Other Board members not employed by Egetis: SEK 235,000 (225,000)

It is proposed that no remuneration be paid to board members who are employed by Egetis.

Furthermore, it is proposed that the following remuneration be paid for committee work for the period until the next annual general meeting:

Chairman of the Audit Committee: SEK 80,000 (50,000)

Member of the Audit Committee: SEK 40,000 (25,000)

Chairman of the Remuneration Committee: SEK 50,000 (30,000)

Member of the Remuneration Committee: SEK 25,000 (15,000)

Chairman of the Market Access Committee: SEK 80,000 (-)

Member of the Market Access Committee: SEK 40,000 (-)

The proposal entails a total remuneration to the board amounting to SEK 2,120,000 (1,620,000).

The Nomination Committee further proposes that the remuneration to the auditor shall be paid against approved invoice.

Item 11 – Election of Board of Directors

The Nomination Committee proposes re-election of the board members Thomas Lönngren (chairman), Mats Blom, Gunilla Osswald, Elisabeth Svanberg and Peder Walberg as well as new election of Behshad Sheldon.

Information about all members proposed to the Company's Board of Directors and the Nomination Committee's reasoned statement regarding the proposal for the Board of Directors is published at the Company's website, www.egetis.com.

Item 12 – Election of auditor

The Nomination Committee proposes re-election of the registered auditing firm Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) to be the Company's auditor for a term of office extending until the end of the next annual general meeting. PwC has informed that it, in such case, intends to appoint the authorized public accountant Leonard Daun as the auditor in charge.

Item 13 – Resolution regarding instructions to the Nomination Committee

The Nomination Committee proposes that the annual general meeting resolves to adopt the instructions for the work of the Nomination Committee set out below.

Principles for appointing the members of the Nomination Committee

The general meeting authorizes the chair of the Board to contact the three largest shareholders according to Euroclear Sweden AB's transcription of the share register as of September 30, 2023, each of them appointing a member of the Nomination Committee. In addition, the chairman of the Board shall, if desired, be co-opted to the Nomination Committee's meetings.

In the event that any of the three largest shareholders does not wish to appoint a member of the Nomination Committee the

fourth largest shareholders should be asked and so forth, until the Nomination Committee consists of three members. However, if several shareholders waive their right to appoint a member to the Nomination Committee, no more than the ten largest shareholders need to be consulted.

The composition of the Nomination Committee shall be announced on the Company's website no later than six months prior to the next annual general meeting.

The term of office of the appointed Nomination Committee shall run until a new Nomination Committee has been appointed under a mandate from the next annual general meeting.

If a member leaves the Nomination Committee before its work is completed and the Nomination Committee finds that there is a need for replacing this member, the Nomination Committee shall appoint a new member in accordance with the principles described above, but based on Euroclear Sweden AB's transcription of the share register as soon as possible after the member left the Nomination Committee. Any change in the composition of the Nomination Committee shall be announced immediately.

The assignment of the Nomination Committee

The Nomination Committee shall prepare and present proposals regarding the following items for the annual general meeting 2024:

- a) Election of chairman of the meeting,
- b) Resolution on the number of board members,
- c) Resolution on the remuneration to the Board of Directors, divided between the chairman and other members,
- d) Resolution on the remuneration to the auditors,
- e) Election of board members and chairman of the Board,
- f) Election of auditors, and
- g) Proposal for principles for the composition and instructions regarding work of the Nomination Committee

When preparing the proposal regarding the election of board members and chairman of the Board, the Nomination Committee shall apply section 4.1 of the Swedish Corporate Governance Code (the "Code") as a diversity policy.

The Nomination Committee shall otherwise perform the tasks assigned to the Nomination Committee in accordance with the Code.

The work of the Nomination Committee

The Nomination Committee appoints the chairman of the committee. The chairman of the Board or another board member shall not be the chairman of the Nomination Committee.

The Nomination Committee shall meet as often as is necessary for the Nomination Committee to fulfil its duties, but at least once per year. Notices convening meetings are issued by the chairman of the Nomination Committee. If a member requests that the Nomination Committee be convened, the request shall be complied with.

The Nomination Committee is quorate if at least two members are present. Resolutions of the Nomination Committee shall be adopted by a simple majority of the members present or, in the event of a tied vote, the chairman shall have the casting vote.

Minutes shall be kept at the Nomination Committee's meetings.

Remuneration

No remuneration shall be paid to the members of the Nomination Committee. However, any necessary and reasonable expenses incurred in connection with the Nomination Committee's work shall be borne by the Company.

Item 15 – Resolution on adoption of a long-term incentive program for the Company's management and key personnel

The Board of Directors of Egetis proposes the introduction of a long-term incentive program for the Company's management and key personnel (including employees and consultants) in accordance with the following.

The Board of Directors proposes that the annual general meeting resolves to implement a long-term incentive program for management and key personnel (including employees and consultants) in Egetis ("ESOP 2023") in accordance with items 15a –15

b below.

The resolutions under items 15a – 15b below are proposed to be conditional upon each other. Should the majority requirement for item 15b below not be met, the Board of Directors proposes that Egetis shall be able to enter into an equity swap agreement with a third party in accordance with item 15c below and resolutions under items 15a and 15c shall then be conditional upon each other.

ESOP 2023 is a program under which the participants will be granted, free of charge, stock options to acquire shares in Egetis (“Options”), subject to vesting over a three-year period in accordance with the below. The Board of Directors proposes that a maximum of 9,000,000 Options may be allocated to the participants.

15a – Adoption of a long-term incentive program for the company’s management and key personnel

The rationale for the proposal

ESOP 2023 is intended for members of management and key personnel (including employees and consultants) in Egetis. The Board of Directors of Egetis believes that an equity-based incentive program in the form of stock options is a central part of an attractive and competitive remuneration package in order to attract, retain and motivate competent members of management and key personnel (including employees and consultants) in Egetis, and to focus the participants on delivering exceptional performance which contributes to value creation for all shareholders.

The proposed program is key for the Company’s ability to attract, retain and motivate competent key persons and top talents in relevant foreign jurisdictions such as the United States as well as in Europe in the Company’s operations and commercial functions. Egetis faces preparations for the market approval application process of Emcitate and continued establishment of a commercial infrastructure. When recruiting experienced commercial personnel in the United States and other key employees in the United States and Europe it will be important for Egetis to be able to offer attractive compensation terms. A competitive equity-based incentive program will be a key component in order to be able to attract and retain highly skilled and experienced individuals.

The Board of Directors of Egetis believes that ESOP 2023 will fortify the alignment of the interests of the participants and the interests of the shareholders. ESOP 2023 is adapted to the current position and needs of Egetis. The Board of Directors is of the opinion that ESOP 2023 will increase and strengthen the participants’ dedication to Egetis’ operations, improve company loyalty and that ESOP 2023 will be beneficial to both the shareholders and Egetis.

Conditions for Options

The following conditions shall apply for the Options.

- The Options shall be granted free of charge to the participants.
- The Board of Directors shall resolve upon the allocation of Options between the date of the annual general meeting 2023 and the date of the annual general meeting 2024 (with each respective granting falling on a “Grant Date”).
- Each Option entitles the holder to acquire one share in Egetis for a pre-determined exercise price. The exercise price will correspond to 120 percent of the volume weighted average price of the Egetis share on Nasdaq Stockholm during the ten trading days preceding the Grant Date, however, the price per share shall not be lower than SEK 7.2.
- The Options shall vest over a three-year period, with 0 percent on the first anniversary of the Grant Date, with an annual vesting of 40 percent following the second year after the Grant Date, and with an annual vesting of 60 percent following the third year after the Grant Date, and thereafter be exercisable, provided that the holder, with certain exceptions, still is employed by Egetis (or, in the case of consultants, still provides services to Egetis). In the event that the holder terminates the employment before the Options can be exercised, no Options may be vested.
- Following the expiry of the vesting period, the Options may be exercised during a six-month period.
- The number of Options shall be subject to customary re-calculation, for example in the event that changes occur in Egetis’ equity capital structure, such as a bonus issue, merger, rights issue, share split or reverse share split, reduction of the share capital or similar measures.

- The Options are non-transferable and may not be pledged.
- The Options may be granted by the parent company as well as any other company within the Egetis group.
- In the event of a public take-over offer, significant asset sale, liquidation, merger or any other such transaction affecting Egetis, the Options will vest in their entirety following the completion of a change of control.

Allocation

The right to receive Options shall accrue to up to 45 employees or consultants of the Company. The Board of Directors may grant Options, on one or several occasions, between the date of the annual general meeting 2023 and the date of the annual general meeting 2024. The maximum number of Options that may be allocated to the participants under ESOP 2023 is 9,000,000.

The maximum allocation per individual in each category shall be 1,500,000 Options for Category 1 (CEO), 750,000 Options for Category 2 (Executive management), 250,000 Options for Category 3 (Global/functional Head) and 75,000 Options for Category 4 (Functional expert/employee).

Preparation, administration and the right to amend the terms of the Options

The Board of Directors is responsible for preparing the detailed terms and conditions of ESOP 2023, in accordance with the above-mentioned terms and guidelines. To this end, the Board of Directors shall be entitled to make adjustments to meet foreign regulations or market conditions, including resolving on cash or other settlement if deemed favorable for Egetis based on foreign tax regulations. The Board of Directors may also make other adjustments if significant changes in Egetis or its environment would result in a situation where the adopted terms and conditions of ESOP 2023 no longer serve their purpose.

Preparation of the proposal

ESOP 2023 has been initiated by the Board of Directors of Egetis and has been structured based on an evaluation of prior incentive programs and market practice for comparable companies. ESOP 2023 has been prepared by the Remuneration Committee and reviewed by the Board of Directors.

Dilution

Subject to certain recalculation conditions, the maximum number of shares that may be issued to participants under ESOP 2023 is 9,000,000 shares and, in addition, a maximum of 1,350,000 shares may be issued in order to cover any social security costs due to ESOP 2023, i.e. a maximum of 10,350,000 shares, which corresponds to a dilution of approximately 3.7 percent on a fully diluted basis, calculated based on the number of outstanding shares as of the date of this proposal. Taking into account also the shares which may be issued pursuant to warrants under the company's outstanding incentive programs, the maximum dilution amounts to approximately 10.9 percent on a fully diluted basis.

The dilution is expected to have a marginal effect on the Company's key performance indicator "Earnings (loss) per share".

Information about Egetis' existing incentive programs can be found in the Company's annual report 2022 in note 11.

Scope and costs of the program

ESOP 2023 will be accounted for in accordance with "IFRS 2 – Share-based payments". IFRS 2 stipulates that the Options shall be expensed as personnel costs over the vesting period. Personnel costs in accordance with IFRS 2 do not affect the Company's cash flow. Social security costs will be expensed in the income statement according to UFR 7 during the vesting period.

Assuming a share price at the time of allocation of Options of SEK 6.00, an annual increase in the share price of 15 percent and that all Options are allocated up-front under the assumptions set out under "Dilution" above, the average annual cost for Egetis according to IFRS 2 is estimated to approximately SEK 4.5 million per year before tax. The average annual social security costs over the vesting period are estimated to approximately a total of SEK 0.9 million, based on the above assumptions, that all Options are fully vested, a vesting period for all Options of three years and social security costs of 20 percent. It is envisaged that the social security costs associated with ESOP 2023 will be covered by the cash received from the participants at exercise of Options. If necessary, social security costs will be covered by hedging measures through the issue of warrants (see item 15b

below) which would be exercised by a financial intermediary in connection with the exercise of the Options. In either case, the social security costs associated with ESOP 2023 will be fully covered and will hence not affect the Company's cash flow. The total cost of ESOP 2023, including all social security costs, is estimated to amount to approximately SEK 16.2 million under the above assumptions.

The costs associated with ESOP 2023 are expected to have a marginal effect on the Company's key performance indicator "Expenses relating to R&D/operating expenses".

Delivery of shares under ESOP 2023

In order to ensure the delivery of shares under ESOP 2023 and if necessary for hedging of social security costs, the Board of Directors proposes that the annual general meeting resolves to issue and use warrants in accordance with item 15b below.

15b – Issue of warrants

In order to ensure the delivery of shares under ESOP 2023, and for hedging of social security costs, the Board of Directors proposes that the annual general meeting resolves to issue not more than 10,350,000 warrants, whereby the Company's share capital could be increased by not more than SEK 544,737.045321.

The right to subscribe for the warrants shall, with deviation from the shareholders' pre-emptive rights, only be granted the wholly owned subsidiary Egetis Therapeutics Incentive AB (the "Subsidiary"). The reason for the deviation from the shareholders' pre-emptive rights is the implementation of ESOP 2023. The Subsidiary shall be entitled to transfer the warrants to participants or a financial intermediary in connection with exercise.

The warrants shall be issued free of charge. The exercise price for subscription for shares based on the warrants shall correspond to the share's quota value.

The full terms and conditions for the warrants are presented in the complete proposal which is kept available to the shareholders in accordance with the below.

15c – Equity swap agreement with a third party

Should the majority requirement for item 15b above not be met, the Board of Directors proposes that the annual general meeting resolves that ESOP 2023 instead shall be hedged through an equity swap agreement with a third party on terms in accordance with market practice, whereby the third party in its own name shall be entitled to acquire and transfer shares of Egetis to the participants.

Majority rules

The implementation of the Board of Directors' proposals under item 15b above requires approval of at least nine tenths (9/10) of the shares represented and votes cast at the annual general meeting.

Item 16 – Resolution on authorization for issues of shares, convertibles and warrants

The Board of Directors proposes that the general meeting authorizes the Board of Directors to, on one or several occasions during the period up to the next annual general meeting, increase the Company's share capital through issues of new shares, convertibles and/or warrants, with or without deviating from the shareholder's preferential rights, and with or without provisions on payment by non-cash consideration and/or by way of set-off or other provisions. However, in the event of deviation from the shareholder's preferential rights, the Board of Directors shall not be authorized to resolve on issues which increase the share capital by more than twenty (20) per cent in relation to the existing share capital when the authorization was first used.

The purpose of the authorization and the reason to propose that the Board of Directors shall be authorized to resolve on issues with deviation from the shareholders' preferential rights is to give the Board of Directors flexibility in the work of ensuring that the Company shall be able to raise capital to finance the operations and to enable continued expansion both organically and through acquisitions of companies and businesses, alternatively to enable a broadening of the ownership of the Company with one or several owners of strategic importance to the Company. An issue in accordance with this authorization shall be on market

terms.

A resolution in accordance with the proposal above requires that it is supported by shareholders representing at least two-thirds of both vote cast and the shares represented at the meeting.

Number of shares and votes

As of the date of this notice, there is a total of 249 589 128 shares in the Company. All shares represent one vote. The Company does not hold any shares.

Shareholders' right to information

Shareholders are reminded of their right to obtain information in accordance with Chapter 7 Section 32 of the Swedish Companies Act. The Board of Directors and the managing director shall, upon request by any shareholder, and where the Board of Directors believes that such may take place without significant harm to the Company, provide information in respect of any circumstances which may affect the assessment of an item on the agenda and the Company's relation to other companies within the Group.

Provision of documents

The annual report and the auditor's report, complete proposals for resolutions, remuneration report in accordance with Chapter 8 Section 53 of the Swedish Companies Act, the auditor's statement in accordance with Chapter 8 Section 54 of the Swedish Companies Act and all other documents pursuant to the Swedish Companies Act will be available at the Company's website www.egetis.com and the Company's office at Klara Norra Kyrkogata 26, SE-111 22 Stockholm, Sweden no later than three weeks before the meeting, i.e. no later than Thursday April 6, 2023. The documents will be sent free of charge to the shareholders who request this and state their address. The documents will also be available at the general meeting.

Handling of personal data

Personal data in connection with the general meeting will be processed according to the Company's privacy policy, which is available at <https://www.egetis.com> as well as the privacy policy available at Euroclear's website, <https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Privacy-notice-bolagsstammor-engelska.pdf>.

Stockholm in March 2023

Egetis Therapeutics AB (publ)

The Board of Directors

The English version is for convenience only. The Swedish version prevails in the event of any inconsistency.

Attachments

[NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING IN EGETIS THERAPEUTICS AB \(PUBL\)](#)

Ersättningsrapport 2022

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Egetis Therapeutics AB (publ), antagna av årsstämman den 30 maj 2022, tillämpades under år 2022. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av bolagets utestående aktierelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Aktiemarknadens självreglerings kommittés Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 10 (Anställda och personalkostnader) på sidorna 77–79 i årsredovisningen. Information om ersättningsutskottets arbete under 2022 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 42–43 i årsredovisningen för 2022.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport då detta arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 10 och i bolagsstyrningsrapporten i årsredovisningen för 2022.

Styrelseledamot Peder Walberg har erhållit ersättning med 1,7 MSEK i enlighet med konsultavtal vilket redovisas i not 26 (transaktioner med närstående parter) på sidan 87 i årsredovisningen för 2022.

Väsentliga händelser 2022

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 7–9 i årsredovisningen för 2022.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

Bolagets affärsstrategi bedrivs i enlighet med det övergripande målet att bygga och leverera en innovativ och konkurrenskraftig portfölj av sårlekemedelskandidater och teknologi för de sjukhusområden och relaterade indikationer som Bolaget är aktivt inom, dels genom forskning och utveckling, dels genom kliniska utvecklingsprogram och marknadsregistrering.

En framgångsrik implementering av Bolagets affärs- och hållbarhetsstrategi samt tillvaratagandet av Bolagets långsiktiga intressen förutsätter att Bolaget kan rekrytera och behålla en ledning med god kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. Dessa riktlinjer bidrar till Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet genom att ge Bolaget möjlighet att erbjuda ledande befattningshavare en konkurrenskraftig ersättning.

Former av ersättning

Bolagets ersättningssystem ska vara marknadsmässigt och konkurrenskraftigt. Ersättning får utbetalas i form av fast lön, rörlig ersättning, pension och andra förmåner.

Riktlinjerna finns på sidorna 78–79 i årsredovisningen för 2022. Bolaget har under 2022 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen.

Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på www.egetis.com. Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Totalersättning till verkställande direktören, Nicklas Westerholm

Tabell 1-Totalersättning till verkställande direktören, Nicklas Westerholm, under 2022 (MSEK)

Fast lön	Rörlig ersättning			Pensions- kostnad ⁵⁾	Total- ersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättning
	Grundlön ¹⁾	Andra förmåner ²⁾	Ettårig ³⁾	Flerårig ⁴⁾		
	2,8	0,2	0,9	1,1	0,9	5,9 66,7%/33,3%

¹⁾ Inkluderar semesterlön och löneavdrag för personbil.

²⁾ Inkluderar övriga förmåner såsom bilförmån och sjukvårdsförmån.

³⁾ Rörlig lön intjänad 2022 som utbetalats 2023.

⁴⁾ Kostnad för aktierelaterad ersättning enligt IFRS 2, redovisas på sid 67, 77 och 79-81 i årsredovisningen.

⁵⁾ Pensionen är premiebestämd med en avgift på 24% av grundlönen (exkluderande semesterlön).

Aktierelaterade ersättningsprogram

Personaloptionsprogram 2020/2024

Årsstämman 2020 beslutade om ett personaloptionsprogram till anställda i Egetis Therapeutics om 3 000 000 personaloptioner där varje option medför rätt till teckning av en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs om 12,20 kronor per aktie. Löptiden för personaloptionsprogrammet är 2020/2024. Optionerna tilldelades under april 2020 vederlagsfritt. Intjänandetiden löper från tilldelningsdagen fram till maj 2023 samt är villkorat av att anställning ej har avslutats i Egetis Therapeutics under intjänandeperioden. Optionerna är värderade enligt Black-Scholes optionsprisformel. Emedan Egetis Therapeutics har genomfört två företrädesemissioner (nov 2020 samt maj 2022) har antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till omräknats till 1,02 aktier per emission och teckningskursen har omräknats till 11,71 kr/aktie, i enlighet med villkoren för respektive teckningsoptionsserie.

Personaloptionsprogram 2021/2025

Årsstämman 2021 beslutade om ett personaloptionsprogram till anställda i Egetis Therapeutics om 5 000 000 personaloptioner där varje option medför rätt till teckning av en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs om 9,50 kronor per aktie. Löptiden för personaloptionsprogrammet är 2021/2025. Optionerna tilldelades under maj 2021 vederlagsfritt. Intjänandetiden löper från tilldelningsdagen fram till maj 2024 samt är villkorat av att anställning ej har avslutats i Egetis Therapeutics under intjänandeperioden. Optionerna är värderade enligt Black-Scholes optionsprisformel. Emedan Egetis Therapeutics har genomfört en företrädesemission i maj 2022 har antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till omräknats till 1,02 aktier och teckningskursen har omräknats till 9,33 kr/aktie, i enlighet med villkoren för respektive teckningsoptionsserie.

Personaloptionsprogram 2022/2026

Årsstämman 2022 beslutade om ett personaloptionsprogram 2022/2026 till anställda i Egetis Therapeutics om 7 300 000 personaloptioner där varje option medför rätt till teckning av en (1) ny aktie i bolaget. Optionerna har en treårig intjäningsperiod räknat från tilldelningsdagen, förutsatt, med sedvanliga undantag, att deltagaren fortfarande är anställd av/fortfarande tillhandahåller tjänster till Egetis Therapeutics. Priset per aktie ska motsvara 120% av en vägd genomsnittskurs som företagets aktier handlas för på Nasdaq Stockholm under de tio handelsdagarna som föregår tilldelningsdagen. Optionerna har, vid tilldelningstidpunkten, värderats enligt Black & Scholes värderingsmodell. Lösenpriset är 4,22–7,15 kr per option.

Tabell – 2 Ersättning till verkställande direktören, Nicklas Westerholm i form av personaloptioner

De huvudsakliga villkoren för personaloptionsprogrammen						Information om det rapporterade räkenskapsåret		
Programmets namn	Prestationsperiod	Datum för tilldelning	Datum för intjänande	Period för utnyttjande	Lösenpris (SEK)	Ingående balans Personaloptioner vid årets början	Under året Tilldelade	Utgående balans
P2020/2024	2020/2023	2020-04-30	2023-05-07	2023-05-07 2024-05-07	11,71	1 000 000	-	1 000 000
P2021/2025	2021/2024	2021-05-17	2024-05-17	2024-05-17 2025-05-17	9,33	-	1 400 000	1 400 000
P2022/2026	2022/2025	2022-06-16	2025-06-16	2025-06-16 2026-06-16	4,22	-	1 424 000	1 424 000
P2022/2026	2022/2025	2022-11-21	2025-06-16	2025-06-16 2026-06-16	5,18	-	6 463	1 430 463

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att driva framdrift och ge fokus åt att öka värdet på bolagets befintliga projekt för att kunna förverkliga bolagets strategi och långsiktiga intressen. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2022 beaktats.

Tabell 3 - Verkställande direktörens prestation under 2022: rörlig kontantersättning (MSEK)

Befattningshavarens namn, position	Beskrivning av prestationskriterierna	Relativ andel av prestationskriterierna	a) uppmätt prestation b) faktiskt ersättning utbetalas 2023
Nicklas Westerholm (vd)	Projektleverans	80%	a) 66%
	Affärsmål och akteiegarvärde	20%	a) 20%
Totalt		100%	b) 0,9

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

Tabell 4 - Ersättning och bolagets resultat i MSEK

	2020 vs 2019	2021 vs 2020	2022 vs 2021	2022
Nicklas Westerholm, verkställande direktör	+0,2 (+7%)	+1,1 (+31%)	+1,2 (+26%)	5,9 ¹⁾
Koncernens resultat	-116,6 (-190%)	+73,5 (+41%)	-89,3 (-85%)	-193,8
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsanställda i koncernen 2)	-0,0 (-2%)	0,2 (+9%)	0,7 (+34%)	2,6

¹⁾ Totalersättning under 2022 i enlighet med vad som anges som totalersättning i Tabell 1.

²⁾ Exklusive medlemmar i koncernledningen.

Remuneration report 2022

Introduction

This report describes how the guidelines for executive remuneration of Egetis Therapeutics AB (publ), adopted by the annual general meeting on 30 May 2022, were applied during 2022. The report also provides information on remuneration to the CEO and a summary of the Company's outstanding share-related incentive programs. The report has been prepared in accordance with the Swedish Companies Act and the Swedish Stock Market Self-Regulation Committee's Rules on Remuneration of the Board and Executive Management and on Incentive Programmes.

Further information on executive remuneration can be found in note 10 (employees and staff costs) on pages 77-79 of the annual report. Information on the work of the remuneration committee in 2022 can be found in the Corporate Governance Report on pages 42-43 of the annual report 2022.

Remuneration of the Board of Directors is not covered by this report as such remuneration is resolved annually by the annual general meeting and disclosed in note 10 and in the Corporate Governance report in the annual report 2022.

Board member Peder Walberg has received remuneration of SEK 1.7 million in accordance with a consultancy agreement, which is reported in note 26 (related party transactions) on page 87 of the annual report 2022.

Significant events in 2022

The CEO summarizes the overall performance of the Company in his statement on pages 7-9 of the annual report 2022.

The Company's remuneration guidelines: scope, purpose and exceptions

The Company's business strategy is conducted in accordance with the overall objective of building and delivering an innovative and competitive portfolio of orphan drug candidates and technology for the hospital areas and related indications in which the Company is active, partly through research and development, partly through clinical development programs and market registration.

A successful implementation of the Company's business and sustainability strategy and the safeguarding of the Company's long-term interests requires that the Company can recruit and retain a management team with good competence and capacity to achieve set goals. These guidelines contribute to the Company's business strategy, long-term interests and sustainability by enabling the Company to offer the executive management competitive remuneration.

Forms of compensation

The Company's remuneration system shall be market-based and competitive. Remuneration may be paid in the form of fixed salary, variable remuneration, pension and other benefits.

The guidelines can be found on pages 78-79 of the annual report for 2022. During 2022, the Company has complied with the applicable remuneration guidelines adopted by the general meeting. No deviations from the guidelines have been decided and no derogations from the procedure for implementation of the guidelines have been made.

The auditor's report regarding the Company's compliance with the guidelines is available on www.egetis.com. No remuneration has been reclaimed. In addition to remuneration covered by the remuneration guidelines, the annual general meetings of the Company have resolved to implement long-term share-related incentive plans.

Total CEO remuneration, Nicklas Westerholm

Table 1- Total CEO remuneration, Nicklas Westerholm, in 2022 (MSEK)

Fixed salary		Variable remuneration		Pension expenses ⁵⁾	Total remuneration	Proportion of fixed and variable remuneration
Base salary ¹⁾	Other benefits ²⁾	One-year variable ³⁾	Multi-year variable ⁴⁾			
2.8	0.2	0.9	1.1	0.9	5.9	66.7%/33.3%

1) Includes holiday pay and salary deduction for private car.

2) Includes other benefits such as car benefit and health care benefit.

3) Variable salary earned in 2022 and paid in 2023.

4) Cost for share-related remuneration in accordance with IFRS 2, as stated on page 67, 77 and 79-81 in the annual report.

5) Pension is premium defined with a fee of 24 percent of base salary (excluding holiday pay).

Share-based remuneration

Employee Stock Option plan 2020/2024

The annual general meeting 2020 resolved on an employee stock option program for employees of Egetis Therapeutics of 3,000,000 stock options, of which each option entitles the holder to subscribe for one (1) new share in the Company at a subscription price of SEK 12.20 per share. The term of the employee stock option program is 2020/2024. The options were granted free of charge in April 2020. The vesting period runs from the grant date until May 2023 and is conditional upon the fact that employment has not been terminated in Egetis Therapeutics during the vesting period. The options are valued according to the Black & Scholes valuation model. As Egetis Therapeutics has carried out a rights issue in May 2022, the number of shares that each warrant entitles to has been recalculated to 1.02 shares and the subscription price has been recalculated to SEK 11.71/share, in accordance with the terms and conditions of each warrant series.

Employee Stock Option plan 2021/2025

The annual general meeting 2021 resolved on an employee stock option program for employees of Egetis Therapeutics of 5,000,000 stock options, of which each option entitles the holder to subscribe for one (1) new share in the Company at a subscription price of SEK 9.50 per share. The term of the employee stock option program is 2021/2025. The options were granted free of charge in May 2021. The vesting period runs from the allocation date until May 2024 and is conditional on the fact that employment has not been terminated in Egetis Therapeutics during the vesting period. The options are valued according to the Black & Scholes valuation model. As Egetis Therapeutics has carried out a rights issue in May 2022, the number of shares that each warrant entitles to has been recalculated to 1.02 shares and the subscription price has been recalculated to SEK 9.33/share, in accordance with the terms and conditions of each warrant series.

Employee Stock Option plan 2022/2026

The annual general meeting 2022 resolved on an employee stock option program "2022/2026" for employees of Egetis Therapeutics of 7,300,000 stock options, of which each option carries the right to subscribe for one (1) new share in the Company. The options have a three-year vesting period from the date of grant, provided, with customary exceptions, that the participant is still employed by/still providing services to Egetis Therapeutics. The price per share shall correspond to 120% of a weighted average price at which the Company's shares are traded on Nasdaq Stockholm during the ten trading days preceding the grant date. The options have, at the time of allocation, been valued according to the Black & Scholes valuation model. The exercise price is SEK 4.22-7.15 per option.

Table - 2 Remuneration to the CEO, Nicklas Westerholm in the form of stock options

The main conditions for the employee stock option plans						Information regarding the reported financial year		
Name of plan	Performance period	Award date	Vesting date	Exercise period	Exercise price (SEK)	Opening balance Share options held at the beginning of the year	During the year Share options awarded	Closing balance
P2020/2024	2020/2023	2020-04-30	2023-05-07	2023-05-07 2024-05-07	11.71	1,000,000	-	1,000,000
P2021/2025	2021/2024	2021-05-17	2024-05-17	2024-05-18 2025-05-17	9.33	-	1,400,000	1,400,000
P2022/2026	2022/2025	2022-06-16	2025-06-16	2025-06-16 2026-06-16	4.22	-	1,424,000	1,424,000
P2022/2026	2022/2025	2022-11-21	2025-06-16	2025-06-16 2026-06-16	5.18	-	6,463	1,430,463

Application of performance criteria

The performance criteria for the CEO's variable remuneration have been selected to drive momentum and focus on adding value to the Company's existing projects in order to realize the Company's strategy and long-term interests. When selecting the performance criteria, strategic objectives as well as short and long-term business priorities for the year 2022 have been taken into account.

Table 3 – Performance of the CEO in 2022: variable cash remuneration (MSEK)

Name of director (position)	Description of the criteria related to the remuneration component	Relative weighting of the performance criteria	a) Measured performance b) actual award/remuneration outcome to be paid 2023
Nicklas Westerholm (CEO)	Project deliverables	80%	a) 66%
	Business objectives and shareholder value	20%	a) 20%
Total		100%	b) 0.9

Comparative information on the change of remuneration and Company performance

Table 4 - Remuneration and Company results in MSEK

	2020 vs 2019	2021 vs 2020	2022 vs 2021	2022
Nicklas Westerholm, CEO	+0.2 (7%)	+1.1 (+31%)	+1.2 (+26%)	5.9 ¹⁾
Group operating profit	-116,602 (-190%)	+73,482 (+41%)	- 89.3 (-85%)	-193.8
Average remuneration based on full-time employees in the group ²⁾	-0.0 (-2%)	0.2 (+9%)	0.7 (+34%)	2.6

- 1) Total remuneration during 2022 in accordance with information stated as total remuneration in Table 1.
- 2) Excluding members of the Group management team

Punkt 15 – Beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets befattningshavare och nyckelpersoner

Styrelsen för Egetis Therapeutics föreslår införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets befattningshavare och nyckelpersoner (inklusive anställda och konsulter) enligt följande.

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram för befattningshavare och nyckelpersoner (inklusive anställda och konsulter) i Egetis Therapeutics ("ESOP 2023") i enlighet med punkterna 15a – 15b nedan.

Besluten under punkterna 15a – 15b nedan föreslås vara villkorade av varandra. Skulle majoritetskraven för punkt 15b nedan inte uppnås föreslår styrelsen att Egetis Therapeutics ska kunna ingå ett aktieswap-avtal med en tredje part i enlighet med punkt 15c och nedan beslut under punkterna 15a och 15c ska då vara villkorade av varandra.

ESOP 2023 är ett program enligt vilket deltagarna vederlagsfritt kommer att tilldelas optioner att förvärva aktier i Egetis Therapeutics ("Optioner"), som är föremål för intjäning under en treårsperiod i enlighet med nedan. Styrelsen föreslår att högst 9 000 000 Optioner ska kunna tilldelas till deltagarna.

Punkt 15a – Förslag till beslut om antagande av ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets befattningshavare och nyckelpersoner

Bakgrund till förslaget

ESOP 2023 riktar sig till befattningshavare och nyckelpersoner (inklusive anställda och konsulter) i Egetis Therapeutics. Styrelsen för Egetis Therapeutics anser att ett aktierelaterat incitamentsprogram i form av optioner är en central del i ett konkurrenskraftigt ersättningspaket för att kunna attrahera, behålla och motivera kvalificerade befattningshavare och nyckelpersoner (inklusive anställda och konsulter) i Egetis Therapeutics samt för att stimulera dessa personer till att prestera sitt yttersta, vilket bidrar till värdeskapande för samtliga aktieägare.

Det föreslagna programmet är viktigt för bolagets förmåga att attrahera, behålla och motivera kvalificerade nyckelpersoner och topptalanger i relevanta jurisdiktioner såsom USA och Europa i bolagets verksamhet och kommersiella funktioner. Egetis Therapeutics står inför förberedelser inför ansökningsförfarandet om marknadsgodkännande av Emcitate och fortsatt etablering av en kommersiell infrastruktur. När bolaget rekryterar erfaren kommersiell personal i USA och andra nyckelpersoner i USA och Europa är det viktigt att Egetis Therapeutics kan erbjuda attraktiva ersättningsvillkor. Ett konkurrenskraftigt aktiebaserat incitamentsprogram kommer att vara en nyckelkomponent för att kunna attrahera och behålla högt kompetenta och erfarna individer.

Styrelsen för Egetis Therapeutics bedömer att ESOP 2023 kommer att medföra att deltagarnas intressen sammanfaller med aktieägarnas intressen. ESOP 2023 är anpassat till Egetis Therapeutics nuvarande position och behov. Styrelsen anser att ESOP 2023 kommer att öka deltagarnas engagemang i Egetis Therapeutics verksamhet, stärka lojaliteten gentemot bolaget samt vara till fördel för såväl Egetis Therapeutics som dess aktieägare.

Villkor för Optioner

För Optionerna ska följande villkor gälla.

- Optionerna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt.
- Styrelsen ska besluta om tilldelning av Optioner mellan årsstämman 2023 och årsstämman 2024 (där varje respektive tilldelning inträffar på en "Tilldelningsdag").
- Varje Option ger innehavaren rätt att förvärva en aktie i Egetis Therapeutics till ett i förväg bestämt pris. Priset per aktie ska motsvara 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen (eng. *Volume Weighted Average Price*) för Egetis Therapeutics aktie på Nasdaq Stockholm under de tio handelsdagar som föregår Tilldelningsdagen, dock att priset per aktie ej ska vara lägre än 7,2 kronor.
- Optionerna ska vara föremål för intjäning över en treårsperiod, med 0 procent på första årsdagen efter Tilldelningsdagen, en årlig intjäning efter andra året efter Tilldelningsdagen med 40 procent, och en årlig intjäning efter tredje året efter Tilldelningsdagen med ytterligare 60 procent, varefter Optionerna ska kunna utnyttjas, förutsatt att deltagaren, med vissa undantag, fortfarande är anställd av Egetis Therapeutics (eller, vad avser konsulter, fortfarande tillhandahåller tjänster till Egetis Therapeutics). För

det fall innehavaren säger upp sin egen anställning före dess att optionerna kan utnyttjas ska inga Optioner kunna intjänas.

- Efter utgången av intjänandeperioden ska Optionerna kunna utnyttjas under en sexmånadersperiod.
- Antalet Optioner är föremål för sedvanlig omräkning, exempelvis i händelse av förändringar i Egetis Therapeutics aktiekapitalstruktur, exempelvis vid fondemission, fusion, företrädesemission, uppdelning eller sammanslagning av aktier, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.
- Optionerna kan inte överlåtas och får inte pantsättas.
- Optionerna kan tilldelas av moderbolaget och andra bolag inom Egetis Therapeutics-koncernen.
- I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande, försäljning av bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller annan liknande transaktion som påverkar Egetis Therapeutics ska samtliga Optioner intjänas i samband med ett kontrollägarskifte.

Tilldelning

Rätt att erhålla Optioner ska tillkomma upp till 45 av bolagets anställda och konsulter. Styrelsen kan tilldela Optioner, vid ett eller flera tillfällen, mellan dagen för årsstämman 2023 och dagen för årsstämman 2024. Det totala antalet Optioner som kan tilldelas deltagarna inom ramen för ESOP 2023 uppgår till högst 9 000 000.

Den maximala tilldelningen per individ i varje kategori uppgår till 1 500 000 Optioner för Kategori 1 (VD), 750 000 Optioner för Kategori 2 (ledande befattningshavare), 250 000 Optioner för Kategori 3 (global/operativ chef) samt 75 000 Optioner för Kategori 4 (operativ expert/anställd).

Utformning, administrering och rätten att ändra villkoren för Optionerna

Styrelsen ansvarar för att utforma de detaljerade villkoren för ESOP 2023, inom ramen för de ovan angivna villkoren och riktlinjerna. I samband därmed ska styrelsen ha rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda bestämmelser eller marknadsförutsättningar utomlands, inklusive att besluta om kontant- eller annan avräkning för det fall det anses fördelaktigt för Egetis Therapeutics baserat på utländska skatteregler. Styrelsen ska även ha rätt att göra andra justeringar om det sker betydande förändringar i Egetis Therapeutics eller dess omvärld som skulle medföra att ESOP 2023:s beslutade villkor inte längre uppfyller dess syften.

Beredning av förslaget

ESOP 2023 har initierats av Egetis Therapeutics styrelse och har strukturerats baserat på en utvärdering av tidigare incitamentsprogram och av gällande marknadspraxis för jämförbara bolag. ESOP 2023 har beretts av ersättningsutskottet och granskats av styrelsen.

Utspädning

Med förbehåll för vissa omräkningsvillkor uppgår det högsta antal aktier som kan komma att emitteras till deltagare under ESOP 2023 till 9 000 000 aktier och därtill kan högst 1 350 000 aktier komma att emitteras för att täcka eventuella sociala avgifter med anledning av ESOP 2023, d.v.s. totalt högst 10 350 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 3,7 procent vid full utspädning beräknat på antalet utestående aktier per dagen för detta förslag. Med beaktande även av de aktier som kan komma att ges ut till följd av teckningsoptioner i bolagets andra utestående incitamentsprogram, uppgår den motsvarande maximala utspädningen till cirka 10,9 procent vid full utspädning.

Utspädningen förväntas ha en marginell påverkan på bolagets nyckeltal "Resultat per aktie".

Information om Egetis Therapeutics existerande incitamentsprogram finns tillgänglig i bolagets årsredovisning 2022 i not 11.

Programmets omfattning och kostnader

ESOP 2023 kommer att redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar". IFRS 2 föreskriver att Optionerna ska kostnadsföras som personalkostnader över intjänandeperioden. Personalkostnader i enlighet med IFRS 2 påverkar inte bolagets kassaflöde. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras i resultaträkningen i enlighet med UFR 7 under intjänandeperioden.

Under antagande om en aktiekurs vid tidpunkten för tilldelning av Optionerna om 6,00 kronor, en årlig uppgång av aktiekursen med 15 procent och att alla Optioner tilldelas direkt enligt antagandena som anges under ”Utspädning” ovan, uppskattas den genomsnittliga årliga kostnaden för Egetis Therapeutics enligt IFRS 2 uppgå till cirka 4,5 miljoner kronor per år före skatt. Den genomsnittliga årliga kostnaden för sociala avgifter under intjänandeperioden uppskattas uppgå till cirka 0,9 miljoner kronor, baserat på ovanstående antaganden, att Optionerna tjänas in i sin helhet, en intjänandeperiod för alla optioner om tre år och kostnader för sociala avgifter om 20 procent. Avsikten är att kostnaderna för sociala avgifter associerade med ESOP 2023 ska täckas av det kontanta vederlag som inflyter från deltagarna vid utnyttjande av Optionerna. Om nödvändigt ska kostnaderna för sociala avgifter täckas av säkringsåtgärder genom emission av teckningsoptioner (se punkt 15b nedan) vilka kan komma att utnyttjas av en finansiell mellanhand i samband med utnyttjandet av Optionerna. I vilket fall kommer kostnaderna för sociala avgifter associerade med ESOP 2023 att vara helt täckta och kommer därför inte påverka bolagets kassaflöde.

Den totala kostnaden för ESOP 2023, inkluderat alla kostnader för sociala avgifter, beräknas enligt ovanstående antaganden att uppgå till cirka 16,2 miljoner kronor.

Kostnaderna associerade med ESOP 2023 förväntas ha en marginell påverkan på bolagets nyckeltal ”Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader”.

Leverans av aktier enligt ESOP 2023

För att säkerställa leverans av aktier enligt ESOP 2023 och, om nödvändigt, för att täcka kostnader för sociala avgifter vid utnyttjande föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om emission och utnyttjande av teckningsoptioner i enlighet med punkten 15b nedan.

Punkt 15b – Förslag avseende emission av teckningsoptioner

I syfte att tillförsäkra leverans av aktier under ESOP 2023 och, om nödvändigt, för att täcka kostnader för sociala avgifter föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att emittera högst 10 350 000 teckningsoptioner (vilket inkluderar teckningsoptioner för att potentiellt säkra kostnader för sociala avgifter), varigenom bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 544 737,045321 kronor.

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma det helägda dotterbolaget Egetis Therapeutics Incentive AB (**”Dotterbolaget”**). Anledningen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är införandet av ESOP 2023. Dotterbolaget ska äga rätt att överföra teckningsoptioner till deltagare eller till en finansiell mellanhand i samband med utnyttjande.

Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt. Teckningskursen för de aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska motsvara aktiens kvotvärde.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga A och Bilaga B.

Punkt 15c – Aktieswap-avtal med en tredje part

Skulle majoritetskravet för punkt 15b ovan inte uppnås föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att ESOP 2023 istället ska säkras så att Egetis Therapeutics kan ingå ett aktieswap-avtal med en tredje part med villkor i enlighet med praxis på marknaden, där den tredje parten i eget namn ska vara berättigad att förvärva och överföra aktier i Egetis Therapeutics till deltagarna.

Majoritetskrav

För giltigt beslut i enlighet med punkten 15b ovan krävs bifall av minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Beslut om emission av teckningsoptioner

I syfte att tillförsäkra leverans av aktier under ESOP 2023 och, om nödvändigt, för att täcka kostnader för sociala avgifter föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att emittera högst 10 350 000 teckningsoptioner (vilket inkluderar teckningsoptioner för att potentiellt säkra kostnader för sociala avgifter), varigenom bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 544 737,045321 kronor enligt följande:

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma det helägda dotterbolaget Egetis Therapeutics Incentive AB ("**Dotterbolaget**"). Anledningen till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är införandet av ESOP 2023. Dotterbolaget ska äga rätt att överföra teckningsoptioner till deltagare eller till en finansiell mellanhand i samband med utnyttjande.
2. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt och ska tecknas på en särskild teckningslista senast den 31 juli 2023. Bolagets styrelse ska ha rätt att förlänga teckningsperioden.
3. Villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga B härtil.
4. Teckningskursen för de aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska motsvara aktiens kvotvärde.
5. Verkställande direktören bemyndigas att vidta sådana mindre justeringar av beslutet som kan vara nödvändiga för registreringen av emissionen.
6. Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med dagen för registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket till och med den 30 juni 2028.

BILAGA B

[Bilagd separat]

Item 15 – Resolution on the introduction of a long-term incentive program for the company’s management and key personnel

The Board of Directors of Egetis Therapeutics proposes the introduction of a long-term incentive program for the company’s management and key personnel (including employees and consultants) in accordance with the following.

The Board of Directors proposes that the annual general meeting resolves to implement a long-term incentive program for management and key personnel (including employees and consultants) in Egetis Therapeutics (“**ESOP 2023**”) in accordance with items 15a – 15b below.

The resolutions under items 15a – 15b below are proposed to be conditional upon each other. Should the majority requirement for item 15b below not be met, the Board of Directors proposes that Egetis Therapeutics shall be able to enter into an equity swap agreement with a third party in accordance with item 15c below and resolutions under items 15a and 15c shall then be conditional upon each other.

ESOP 2023 is a program under which the participants will be granted, free of charge, stock options to acquire shares in Egetis Therapeutics (“**Options**”), subject to vesting over a three-year period in accordance with the below. The Board of Directors proposes that a maximum of 9,000,000 Options may be allocated to the participants.

Item 15a – Proposal regarding adoption of a long-term incentive program for the company’s management and key personnel

The rationale for the proposal

ESOP 2023 is intended for members of management and key personnel (including employees and consultants) in Egetis Therapeutics. The Board of Directors of Egetis Therapeutics believes that an equity-based incentive program in the form of stock options is a central part of an attractive and competitive remuneration package in order to attract, retain and motivate competent members of management and key personnel (including employees and consultants) in Egetis Therapeutics, and to focus the participants on delivering exceptional performance which contributes to value creation for all shareholders.

The proposed program is key for the company’s ability to attract, retain and motivate competent key persons and top talents in relevant foreign jurisdictions such as the United States as well as in Europe in the company’s operations and commercial functions. Egetis Therapeutics faces preparations for the market approval application process of Emcitate and continued establishment of a commercial infrastructure. When recruiting experienced commercial personnel in the United States and other key employees in the United States and Europe it will be important for Egetis Therapeutics to be able to offer attractive compensation terms. A competitive equity-based incentive program will be a key component in order to be able to attract and retain highly skilled and experienced individuals.

The Board of Directors of Egetis Therapeutics believes that ESOP 2023 will fortify the alignment of the interests of the participants and the interests of the shareholders. ESOP 2023 is adapted to the current position and needs of Egetis Therapeutics. The Board of Directors is of the opinion that ESOP 2023 will increase and strengthen the participants’ dedication to Egetis Therapeutics’ operations, improve company loyalty and that ESOP 2023 will be beneficial to both the shareholders and Egetis Therapeutics.

Conditions for Options

The following conditions shall apply for the Options.

- The Options shall be granted free of charge to the participants.
- The Board of Directors shall resolve upon the allocation of Options between the date of the annual general meeting 2023 and the date of the annual general meeting 2024 (with each respective granting falling on a “**Grant Date**”).

- Each Option entitles the holder to acquire one share in Egetis Therapeutics for a pre-determined exercise price. The exercise price will correspond to 120 percent of the volume weighted average price of the Egetis Therapeutics share on Nasdaq Stockholm during the ten trading days preceding the Grant Date, however, the price per share shall not be lower than SEK 7.2.
- The Options shall vest over a three-year period, with 0 percent on the first anniversary of the Grant Date, with an annual vesting of 40 percent following the second year after the Grant Date, and with an annual vesting of 60 percent following the third year after the Grant Date, and thereafter be exercisable, provided that the holder, with certain exceptions, still is employed by Egetis Therapeutics (or, in the case of consultants, still provides services to Egetis Therapeutics). In the event that the holder terminates the employment before the Options can be exercised, no Options may be vested.
- Following the expiry of the vesting period, the Options may be exercised during a six-month period.
- The number of Options shall be subject to customary re-calculation, for example in the event that changes occur in Egetis Therapeutics' equity capital structure, such as a bonus issue, merger, rights issue, share split or reverse share split, reduction of the share capital or similar measures.
- The Options are non-transferable and may not be pledged.
- The Options may be granted by the parent company as well as any other company within the Egetis Therapeutics group.
- In the event of a public take-over offer, significant asset sale, liquidation, merger or any other such transaction affecting Egetis Therapeutics, the Options will vest in their entirety following the completion of a change of control.

Allocation

The right to receive Options shall accrue to up to 45 employees or consultants of the company. The Board of Directors may grant Options, on one or several occasions, between the date of the annual general meeting 2023 and the date of the annual general meeting 2024. The maximum number of Options that may be allocated to the participants under ESOP 2023 is 9,000,000.

The maximum allocation per individual in each category shall be 1,500,000 Options for Category 1 (CEO), 750,000 Options for Category 2 (Executive management), 250,000 Options for Category 3 (Global/functional Head) and 75,000 Options for Category 4 (Functional expert/employee).

Preparation, administration and the right to amend the terms of the Options

The Board of Directors is responsible for preparing the detailed terms and conditions of ESOP 2023, in accordance with the above-mentioned terms and guidelines. To this end, the Board of Directors shall be entitled to make adjustments to meet foreign regulations or market conditions, including resolving on cash or other settlement if deemed favorable for Egetis Therapeutics based on foreign tax regulations. The Board of Directors may also make other adjustments if significant changes in Egetis Therapeutics or its environment would result in a situation where the adopted terms and conditions of ESOP 2023 no longer serve their purpose.

Preparation of the proposal

ESOP 2023 has been initiated by the Board of Directors of Egetis Therapeutics and has been structured based on an evaluation of prior incentive programs and market practice for comparable companies. ESOP 2023 has been prepared by the Remuneration Committee and reviewed by the Board of Directors.

Dilution

Subject to certain recalculation conditions, the maximum number of shares that may be issued to participants under ESOP 2023 is 9,000,000 shares and, in addition, a maximum of 1,350,000 shares may be issued in order to cover any social security costs due to ESOP 2023, i.e. a maximum of 10,350,000 shares, which corresponds to a dilution of approximately 3.7 percent on a fully diluted basis, calculated based on the number of outstanding shares as of the date of this proposal. Taking into account also the shares which may be issued pursuant to warrants under the company's outstanding incentive programs, the maximum dilution amounts to approximately 10.9 percent on a fully diluted basis.

The dilution is expected to have a marginal effect on the company's key performance indicator "Earnings (loss) per share".

Information about Egetis Therapeutics' existing incentive programs can be found in the company's annual report 2022 in note 11.

Scope and costs of the program

ESOP 2023 will be accounted for in accordance with "IFRS 2 – Share-based payments". IFRS 2 stipulates that the Options shall be expensed as personnel costs over the vesting period. Personnel costs in accordance with IFRS 2 do not affect the company's cash flow. Social security costs will be expensed in the income statement according to UFR 7 during the vesting period.

Assuming a share price at the time of allocation of Options of SEK 6.00, an annual increase in the share price of 15 percent and that all Options are allocated up-front under the assumptions set out under "Dilution" above, the average annual cost for Egetis Therapeutics according to IFRS 2 is estimated to approximately SEK 4.5 million per year before tax. The average annual social security costs over the vesting period are estimated to approximately a total of SEK 0.9 million, based on the above assumptions, that all Options are fully vested, a vesting period for all Options of three years and social security costs of 20 percent. It is envisaged that the social security costs associated with ESOP 2023 will be covered by the cash received from the participants at exercise of Options. If necessary, social security costs will be covered by hedging measures through the issue of warrants (see item 15b below) which would be exercised by a financial intermediary in connection with the exercise of the Options. In either case, the social security costs associated with ESOP 2023 will be fully covered and will hence not affect the company's cash flow.

The total cost of ESOP 2023, including all social security costs, is estimated to amount to approximately SEK 16.2 million under the above assumptions.

The costs associated with ESOP 2023 are expected to have a marginal effect on the company's key performance indicator "Expenses relating to R&D/operating expenses".

Delivery of shares under ESOP 2023

In order to ensure the delivery of shares under ESOP 2023 and if necessary for hedging of social security costs, the Board of Directors proposes that the annual general meeting resolves to issue and use warrants in accordance with item 15b below.

Item 15b – Proposal regarding issue of warrants

In order to ensure the delivery of shares under ESOP 2023, and for hedging of social security costs, the Board of Directors proposes that the annual general meeting resolves to issue not more than 10,350,000 warrants, whereby the company's share capital could be increased by not more than SEK 544,737.045321.

The right to subscribe for the warrants shall, with deviation from the shareholders' pre-emptive rights, only be granted the wholly owned subsidiary Egetis Therapeutics Incentive AB (the "**Subsidiary**"). The reason for the deviation from the shareholders' pre-emptive rights is the implementation of ESOP 2023. The Subsidiary shall be entitled to transfer the warrants to participants or a financial intermediary in connection with exercise.

The warrants shall be issued free of charge. The exercise price for subscription for shares based on the warrants shall correspond to the share's quota value.

The full terms and conditions for the warrants are presented in [Appendix A](#) and [Appendix B](#).

Item 15c – Equity swap agreement with a third party

Should the majority requirement for item 15b above not be met, the Board of Directors proposes that the annual general meeting resolves that ESOP 2023 instead shall be hedged through an equity swap agreement with a third

party on terms in accordance with market practice, whereby the third party in its own name shall be entitled to acquire and transfer shares of Egetis Therapeutics to the participants.

Majority requirements

Resolution in accordance with item 15b above requires approval of at least nine tenths (9/10) of the shares represented and votes cast at the annual general meeting.

Resolution to issue warrants

In order to ensure the delivery of shares under ESOP 2023, and if necessary for hedging of social security costs, the Board of Directors proposes that the annual general meeting resolves to issue not more than 10,350,000 warrants (which includes warrants for potential hedging of social security costs), whereupon the company's share capital may be increased by not more than SEK 544,737.045321 in accordance with the following:

1. The right to subscribe for the warrants shall, with deviation from the shareholders' pre-emptive rights, only vest with the wholly owned subsidiary Egetis Therapeutics Incentive AB (the "**Subsidiary**"). The reason for the deviation from the shareholders' pre-emptive rights is the implementation of ESOP 2023. The Subsidiary shall be entitled to transfer the warrants to participants or a financial intermediary in connection with exercise.
2. The warrants shall be issued free of charge and shall be subscribed for by 31 July 2023. The Board of Directors shall have the right to extend the subscription period.
3. The warrants shall in all other respects be governed by the terms and conditions set forth in Appendix B.
4. The exercise price for subscription for shares based on the warrants shall correspond to the share's quota value.
5. The company's CEO shall be authorized to make such minor adjustments that may be necessary in connection with the registration of the new issue.
6. Notification of subscription of shares by the exercise of warrants can be made from and including the day of registration of the warrants with the Swedish Companies Registration Office until and including 30 June 2028.

APPENDIX B

[Attached separately]

BILAGA / APPENDIX B

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE 2023/2028 I EGETIS THERAPEUTICS AB (PUBL)

TERMS AND CONDITIONS FOR WARRANTS SERIES 2023/2028 IN EGETIS THERAPEUTICS AB (PUBL)

1. Definitioner / *Definitions*

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

For the purposes of these terms and conditions, the following terms shall have the meanings as stated below.

”Aktie”	en aktie i bolaget med nuvarande kvotvärde;
”Share”	<i>a share in the Company with present quotient value;</i>
”Bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”Banking Day”	<i>a day in Sweden which is not a Sunday or other public holiday or which, with regard to payments of debt instruments, is not equated with a public holiday;</i>
”Bolaget”	Egetis Therapeutics AB (publ) (org. nr 556706-6724);
”the Company”	<i>Egetis Therapeutics AB (publ) (reg. no. 556706-6724);</i>
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB eller annan värdepapperscentral enligt 1 kap. 3 § lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
”Euroclear”	<i>Euroclear Sweden AB or a similar account-keeping institution according to the Central Securities Depositories and Financial Instruments (Accounts) Act;</i>
”Innehavare”	innehavare av teckningsoption;
”Warrant Holder”	<i>the holder of a Warrant;</i>
”Teckning”	sådan teckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);

<i>"Subscription"</i>	<i>subscription for new Shares as provided for in Chapter 14 of the Swedish Companies Act (2005:551);</i>
<i>"Teckningskurs"</i>	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
<i>"Exercise Price"</i>	<i>the price at which Subscription for new Shares can take place;</i>
<i>"Teckningsoption"</i>	rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
<i>"Warrant"</i>	<i>the right to subscribe for one (1) new Share in the Company against payment according to these terms and conditions.</i>

2. Teckningsoptioner och teckningsoptionsbevis / *Warrants and Warrant Certificates*

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 10 350 000 stycken och representeras av teckningsoptionsbevis ställda till innehavaren eller order i multiplar om en (1) teckningsoption. Teckningsoptionsbevisen utfärdas av bolaget i samband med utgivandet av teckningsoptionerna samt vid utbyte eller växling av teckningsoptionsbevis i samband med äganderättsövergång och när så annars fordras.

The total number of Warrants amounts to a maximum of 10,350,000 and are represented by warrant certificates issued for a certain person or order representing multiples of one (1) Warrant. Warrant certificates are issued by the Company in connection with the issuance of the Warrants as well as for exchanges and conversions of warrant certificates in connection with transfers and when otherwise required.

3. Rätt att teckna samt teckningskurs / *The Right to Subscribe and Exercise Price*

Innehavare ska äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie motsvarande kvotvärdet för Egetis Therapeutics aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 8 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, det vill säga bråkdelar av aktier kan ej tecknas.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

Teckning får inte ske om det föreligger tvist om inlösen jämlikt 22 kap. 26 § 2 st aktiebolagslagen (2005:551) förrän tvisten har avgjorts genom dom eller beslut som vunnit laga kraft. Om teckningstiden enligt punkt 4 nedan löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter har dock teckningsoptionsinnehavaren rätt att utnyttja teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

The Warrant Holder shall be entitled to acquire one (1) share in the Company at an issue price per share corresponding to the quota value of Egetis Therapeutics' share.

A recalculation of the Exercise Price as well as of the number of shares that each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for can also be made as set forth in Section 8 below. Subscription can only be made in relation to the number of whole Shares to which the total number of Warrants entitles, i.e. part of a Share cannot be subscribed for.

The Company undertakes that each Warrant Holder is given the right to subscribe for Shares in the Company against cash payment according to the terms and conditions below.

In the event of a dispute concerning redemption of minority shares in accordance with Chapter 22 Section 26 paragraph 2 of the Swedish Companies Act, Subscription may not be made until the dispute has been finally settled. However, if the subscription period under the Section 4 below will expire before then or within three months thereafter, the Warrant Holder shall be entitled to exercise the Warrant during three months after the judgment became final.

4. *Anmälan om teckning / Notification of Subscription*

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med dagen för registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket till och med den 30 juni 2028 eller till och med den tidigare dag som följer av punkt 8 k) – m) nedan.

Vid sådan anmälan ska ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till bolaget.

Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Inges inte anmälan om teckning av aktier inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

Notification of Subscription of shares by the exercise of Warrants can be made from and including the day of registration of the Warrants with the Swedish Companies Registration Office until and including 30 June 2028 or until the earlier date stipulated in Section 8 k) – m) below.

Notification of Subscription shall be made by submitting a specific form to the Company.

Notification of Subscription is binding and cannot be revoked by the Warrant Holder.

Where a notification of Subscription is not filed within the period set forth in the first paragraph of this Section 4, any and all rights pursuant to the Warrants shall expire.

5. *Betalning / Payment*

Vid anmälan om teckning ska betalning erläggas kontant på en gång för det antal aktier som anmälan om teckning avser till ett av bolaget anvisat konto.

Optionsinnehavaren ska erlägga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav eller utnyttjande av teckningsoption på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut.

Following Subscription, payment for the number of shares subscribed for shall be made immediately in cash to an account designated by the Company.

The Warrant Holder shall pay any tax or fee that may be payable in relation to the transfer, possession or exercise of the Warrants due to Swedish or foreign legislation or Swedish or foreign governmental decisions.

6. Införande i aktieboken m.m. / *Recording in Share Register, etc.*

Teckning verkställs genom att de nya aktierna interimistiskt registreras på avstämningskonton genom bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av punkt 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på avstämningskonto.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid anmälan om teckning, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok som interimsaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, upptas de nya aktierna i bolagets aktiebok som aktier.

The Subscription shall be exercised by an interim registration, of which the Company shall be responsible, of the Shares at a securities account. After registration at the Swedish Companies Registration Office is finalised, the registration at the securities account shall be definitive. As stated in Section 8 below, the definitive registration at the securities account is delayed in certain cases.

If the Company is not a CSD company at the time of notification of Subscription, the Subscription shall be exercised by recording the Shares in the share register as interim shares. After the registration at the Swedish Companies Registration Office is finalised, the Shares shall be recorded in the share register as shares.

7. Utdelning på ny aktie / *Dividends in respect of new Shares*

De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Om bolaget inte är avstämningsbolag medför de nytecknade aktierna rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma som beslutar om utdelning efter det att teckning verkställts.

Shares which are issued following Subscription shall entitle to participation in the distribution of profits for the first time on the nearest record date occurring after the Subscription has been exercised.

If the Company is not a CSD company, the Shares shall entitle to participation in the distribution of profits for the first time at the nearest general meeting that resolves upon dividends after the Subscription has been exercised.

8. Omräkning i vissa fall / *Re-calculation in certain cases*

Beträffande den rätt, som ska tillkomma innehavare av teckningsoption vid vissa bolagshändelser såsom om aktiekapitalet och/eller antalet aktier före aktieteckning ökas eller minskas, samt i vissa andra fall, ska följande gälla:

The following shall apply with respect to the right of the Warrant Holder in different corporate situation, such as increase or decrease of the share capital or the number of shares before the Subscription etc:

- (a) Genomför bolaget en fondemission ska teckning där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på avstämningsdagen för bolagsstämman som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska aktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts genom att de nya aktierna tagits upp i aktieboken som interimsaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\begin{array}{ll} \text{omräknad} & \text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före} \\ \text{teckningskurs} = & \frac{\text{fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}} \end{array}$$

$$\begin{array}{ll} \text{omräknat antal aktier} & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{som varje teckningsoption} & \text{berättigar till teckning av } x \text{ antalet aktier efter} \\ \text{berättigar till teckning av} & \frac{\text{fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}} \\ = & \end{array}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

- (a) Where the Company carries out a bonus issue of shares, Subscription shall be effected, where a notification of Subscription is made at such time that it cannot be effected on or before the record date for the general meeting which resolves to carry out the share issue, after a resolution has been adopted by the general meeting in respect thereof. Shares which are issued as a consequence of Subscription effected after the adoption of a resolution to carry out the share issue shall be recorded on an interim basis in a securities account which means that the holders of such Shares are not entitled to participate in the issue. Final registration in a securities account shall take place after the record date for the share issue.

If the Company is not a CSD company at the time of the general meeting's resolution to carry out an issue, all Shares that have been issued as a result of the Subscription and have been recorded on an interim basis in the share register shall be entitled to participate in the issue.

In connection with Subscriptions effected after the adoption of the resolution to carry out the bonus issue, a re-calculated Exercise Price and a re-calculated number of Shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall be applied. The re-calculations shall be made by the Company according to the following formulas:

$$\begin{array}{ll} \text{re-calculated} & \text{previous Exercise Price x the number of} \\ \text{Exercise Price} = & \frac{\text{Shares prior to the bonus issue}}{\text{the number of Shares after the bonus issue}} \end{array}$$

$$\begin{array}{ll} \text{re-calculated number of Shares} & \text{previous number of Shares which the Warrant} \\ \text{for which each Warrant} & \text{entitled the Warrant Holder to subscribe for x} \\ \text{entitles to Subscription} = & \frac{\text{the number of Shares after the bonus}}{\text{issue}} \\ & \text{number of Shares prior to the bonus issue} \end{array}$$

The Exercise Price and the number of Shares re-calculated in accordance with the above shall be determined by the Company as soon as possible following the adoption by the general meeting of the resolution to carry out the bonus issue but shall be applied only after the record date for the share issue.

- (b) Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktier ska mom. a) ovan äga motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- (b) Where the Company carries out a consolidation or a share split, subsection a) above shall apply correspondingly, in which case the record date shall be deemed to be the date on

which the consolidation or share split, upon request by the Company, is effected by Euroclear.

- (c) Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier och mot kontant betalning eller kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämman godkännande eller med stöd av bolagsstämman bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter det att teckningsoptionsinnehavaren har informerats om emissionsbeslutet.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid att teckningen inte kan verkställas senast på avstämningsdagen för den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. c), näst sista stycket. Aktie, som tillkommit på grund av sådan teckning, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämman beslut om emission, ska aktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts genom att de nya aktierna tagits upp i aktieboken som interimsaktier vid tidpunkten för bolagsstämman beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\begin{array}{ll} \text{omräknad} & \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ \text{teckningskurs} = & \text{börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ & \text{teckningstiden} \\ & \text{(aktiens genomsnittskurs)} \\ & \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval} \\ & \text{därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten} \end{array}$$

$$\begin{array}{ll} \text{omräknat antal aktier} & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{som varje teckningsoption} & \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs ökad} \\ \text{berättigar till teckning av} = & \text{med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet} \end{array}$$

på teckningsrätten)

aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm Aktiebolags officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform (MTF) vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs} - \text{minus teckningskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på reglerad marknad eller annan handelsplattform, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. c). Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier, som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier enligt punkt 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om bolaget inte är avstämningsbolag verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i aktieboken som interimsaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptas de nya aktierna i aktieboken som aktier.

- (c) *Where the Company carries out a new issue of shares subject to the pre-emptive rights of the shareholders to subscribe for new Shares in exchange for cash payment or payment through set-off of claims against the Company, the following shall apply:*

1. *Where the Board of Directors resolves to carry out the share issue contingent upon the approval of or pursuant to authorisation by the general meeting, the resolution of the share issue shall set forth the last date on which Shares issued pursuant to Subscription entitle the Warrant Holders to participate in the share issue. Such date shall not be earlier than the tenth calendar day after the Warrant Holder has been informed of resolution to issue shares.*
2. *Where the general meeting resolves to carry out the share issue, Subscription, where application for Subscription is made at such time that it cannot be effected on or before the record date for the general meeting which resolves to carry out the share issue, shall be exercised after the Company has conducted the re-calculation according to this subsection c), second last paragraph. Share that has been issued due to such subscription shall be registered on an interim basis at a securities account, meaning that they do not have the right to participate in the issue.*

If the Company is not a CSD company at the time of the general meeting's resolution to carry out a share issue, all Shares that have been issued as a result of the Subscription and have been recorded on an interim basis in the share register shall be entitled to participate in the issue.

In connection with Subscriptions which are effected at such time that no right to participate in the share issue arises, a re-calculated Exercise Price and a re-calculated number of Shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall be applied. The re-calculations shall be made according to the following formulas:

<i>re-calculated Exercise Price =</i>	$\frac{\text{previous Exercise Price} \times \text{the average market price of the Share during the subscription period set forth in the resolution approving the issue (the average Share price)}}{\text{average Share price increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof}}$
<i>re-calculated number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription =</i>	$\frac{\text{previous number of Shares which the Warrant entitled the Warrant Holder to subscribe for} \times \text{the average Share price increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof}}{\text{the average Share price}}$

The average Share price shall be deemed to be equivalent to the average of the calculated average values, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest transaction price according to Nasdaq Stockholm Aktiebolag's official price list (or equivalent information from other organized market or multilateral trading facility (MTF)) at which the Company's share is listed or traded). In the event no transaction price is quoted, the last bid price which is quoted as the closing price for such date shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.

The theoretical value of the subscription right shall be calculated according to the following formula:

$$\text{value of subscription right} = \frac{\text{the maximum number of new Shares that may be issued according to the resolution approving the issue} \times \text{the average Share price reduced by the Exercise Price of the new Share}}{\text{number of Shares prior to the adoption of the resolution approving the issue}}$$

In the event there is a negative value arising from the above-stated calculation, the theoretical value of the subscription right shall be deemed to be zero.

The re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares as set forth above shall be determined by the Company two Banking Days after the expiration of the subscription period and shall apply to Subscriptions exercised thereafter.

In the event the Company's shares are not listed or traded on an organized market or another multilateral trading facility, a re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares in accordance with this subsection c) shall apply. Instead of what is stated regarding the average Share price, the Share price shall be determined by an independent valuer appointed by the Company.

For the time until the re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares that each Warrant entitles Subscription for is determined, Subscription is exercised preliminary, whereby the number of Shares that each Warrant gives the right to prior to re-calculation is recorded on an interim basis in a securities account. Further, it is noted that each Warrant, after re-calculation, can give the right to additional Shares according to Section 3 above. Final registration in a securities account shall take place after the re-calculations are determined.

If the Company is not a CSD company Subscription is exercised by recording the new Shares on an interim basis in the share register. When the re-calculation is determined, the Shares shall be recorded as Shares in the share register.

- (d) Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen– med företrädesrätt för aktieägarna – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption bestämmelserna i mom. c), ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\begin{array}{l}
 \text{omräknad} \\
 \text{teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs} \\
 \text{under den i emissionsbeslutet fastställda} \\
 \text{teckningstiden} \\
 (\text{aktiens} \quad \text{genomsnittskurs})}{\text{aktiens genomsnittskurs} \text{ ökad med teckningsrättens värde}}
 \end{array}$$

$$\begin{array}{l}
 \text{omräknat antal aktier} \\
 \text{som varje} \\
 \text{teckningsoption} \\
 \text{berättigar till} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\
 \text{berättigar till teckning av } x \\
 (\text{aktiens genomsnittskurs} \text{ ökad med} \\
 \text{teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}
 \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. c) ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt Nasdaq Stockholm AB:s officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på reglerad marknad eller annan handelsplattform, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. d) Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställt, ska bestämmelserna i mom. c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- (d) *Where the Company carries out an issue of Warrants pursuant to Chapter 14 of the Swedish Companies Act or convertible bonds pursuant to Chapter 15 of the Swedish Companies Act subject to the pre-emptive rights for shareholders to subscribe –regarding the right for Shares, allotted as a consequence of exercise of Warrants, to participate in the issue, the provisions of subsection c) above shall apply.*

In the event of Subscriptions which are effected at such time that no right to participate in the share issue arises, a re-calculated Exercise Price and a re-calculation of the number of Shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall be applied. The re-calculations shall be made according to the following formulas:

$$\text{re-calculated Exercise Price} = \frac{\text{previous Exercise Price} \times \text{the average market price of the Share during the subscription period set forth in the resolution approving the issue (the average Share price)}}{\text{average Share price increased by the value of the subscription right}}$$

$$\text{re-calculated number of Shares, for which each Warrant entitles to Subscription} = \frac{\text{previous number of Shares that each Warrant entitles to Subscription} \times \text{the average Share price increased by the value of the Subscription}}{\text{average Share price}}$$

The average Share price shall be calculated in accordance with the provisions set forth in subsection c) above.

The value of a subscription right shall be deemed to be equivalent to the average of the calculated average values, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest transaction price according to Nasdaq Stockholm Aktiebolag's official price list (or equivalent information from other organised market or multilateral trading facility (MTF)). In the event no transaction price is quoted, the bid price which is quoted as the closing price shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included for the purposes of the calculation.

The re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares as set forth above shall be determined by the Company two Banking Days after the expiration of the subscription period and shall apply to purchases made thereafter.

In the event the Company's shares are not listen or traded on an organized market or another multilateral trading facility, a re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares in accordance with this subsection d) shall apply. Instead of what is stated regarding the average Share price, the Share price shall be determined by an independent valuer appointed by the Company.

In the event of Subscription during a time period of re-calculation of the Exercise Price and/or the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription, the provisions in subsection c), last paragraph shall apply.

- (e) Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. a) – d) ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska, där anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\begin{array}{ll}
 \text{omräknad} & \text{föregående teckningskurs } x \text{ aktiens genomsnittliga} \\
 \text{teckningskurs} = & \text{börskurs under den i erbjudandet fastställda} \\
 & \text{anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \\
 & \text{aktiens genomsnittskurs } \textit{ökad} \text{ med värdet av rätten till} \\
 & \text{deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)} \\
 \\
 \text{omräknat antal aktier} & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\
 \text{som varje teckningsoption} & \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs } \textit{ökad} \\
 \text{berättigar till} = & \text{med inköpsrättens värde)} \\
 \text{teckning av} & \text{aktiens genomsnittskurs}
 \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. c) ovan. För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ifrågavarande tid framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm Aktiebolags officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i

beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. e), varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Nasdaq Stockholm Aktiebolags officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas), i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar. Om notering ej äger rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs efter ett sådant fastställande har skett.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på reglerad marknad eller annan handelsplattform, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. e) Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- (e) *In the event the Company, under circumstances other than those set forth in subsections a) – d) above, directs an offer to the shareholders, based upon pre-emptive rights pursuant to the principles set forth in Chapter 13, section 1 of the Companies Act, to purchase securities or rights of any kind from the Company or where the Company resolves, pursuant to the above-stated provisions, to distribute to its shareholders such securities or rights without consideration, a re-calculated Exercise Price and a re-calculated number of Shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to purchase shall be applied in*

conjunction with Subscriptions which are effected at such time that Shares acquired as a consequence thereof do not entitle the Warrant Holder to participate in the offer. Re-calculations shall be made by the Company according to the following formulas:

$$\begin{aligned}
 \text{re-calculated Exercise Price} = & \frac{\text{previous Exercise Price} \times \text{the average market price of the Share during the acceptance period set forth in the offer (average Share price)}}{\text{average Share price increased by the value of participation in the offer (value of the participation right)}} \\
 \\
 \text{re-calculated number of Shares,} & \text{previous number of Shares for which each} \\
 \text{for which each Warrant entitles to} & \text{Warrant entitles to Subscription} \times \text{the average} \\
 \text{Subscription} = & \frac{\text{Share price increased by the value of the participation right}}{\text{average Share price}}
 \end{aligned}$$

The average Share price shall be calculated in accordance with the provisions set forth in subsection c) above.

In the event that shareholders have obtained participation rights and these have been traded, the value of the participation right shall be deemed to be the average of the calculated average values, for each trading day during the relevant period, of the highest and lowest transaction price according to Nasdaq Stockholm Aktiebolag's official price list (or equivalent information from other organized market or multilateral trading facility (MTF)). In the event no transaction price is quoted, the bid price which is quoted as the closing price for such date shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included for the purposes of the calculation.

In the event participation rights have not been received or trading in participation rights have otherwise not taken place, a re-calculation of the Exercise Price and a re-calculation of the number of shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to purchase shall be made to the extent possible upon the application of the principles set forth above in this subsection e), whereupon the following shall apply. Where a listing is carried out in respect of the securities or rights which are offered to the shareholders, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to be the average of the calculated average values, for each trading day during a period of 25 trading days commencing on the first day for listing, of the highest and lowest transaction price during the day for transactions

in these securities or rights on Nasdaq Stockholm Aktiebolag (or equivalent information from other organized market or multilateral trading facility (MTF)), where applicable reduced by any consideration paid for such securities or rights in conjunction with the offer. In the absence of a quotation of the bid price, the closing transaction price quoted shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included for the purposes of the calculation. The period of notification determined in the offer, shall at the re-calculation of the Exercise Price and the number of Shares according to this paragraph correspond to 25 trading days as stated above. In the event that such listing does not take place, the value of the right to participate in the offer shall, to the extent possible, be determined based upon the change in market value regarding the Company's Shares which is deemed to have arisen as a consequence of the offer.

The re-calculated Exercise Price according to the above shall be established by the Company immediately after the expiration of the period of offer and shall be applied to Subscription made after such determination.

In the event the Company's shares are not listed or traded on an organized market or another multilateral trading facility, a re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares in accordance with this subsection e) shall apply. Instead of what is stated regarding the average Share price, the Share price shall be determined by an independent valuer appointed by the Company.

In the event of Subscription during a time period of re-calculation of the Exercise Price and/or the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription, the provisions in subsection c), last paragraph shall apply.

- (f) Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen med företrädesrätt för aktieägarna - äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. e) ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. f), ska någon omräkning enligt mom. c), d) eller e) ovan inte äga rum.

- (f) *In the event the Company carries out a new issue or an issue according to Chapter 14 or 15 of the Swedish Companies Act – based on the pre-emptive rights of the shareholders -*

the Company may decide to grant all Warrant Holders the same pre-emptive right as granted to the shareholders according to the resolution. Each Warrant Holder, notwithstanding that Subscription has not been effected, thereby will be considered as owner of the number of Shares that the Warrant Holder would have received, if Subscription for the number of Shares that each Warrant entitles to has been effected at the time of the resolution on the issue

If the Company decides on an offer as described in subsection e) above, what is stated in the previous paragraph shall apply correspondingly, however, that the number of Shares considered owned by the Warrant Holder shall be determined based on the number of Shares that each Warrant entitled the Warrant Holder to subscribe for at the time the offer was resolved.

Should the Company decide to grant the Warrant Holders pre-emptive rights according to the provisions in this subsection f), no re-calculation according to subsections c), d) or e) above shall be made.

- (g) Beslutas om utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 30 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, där anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\begin{array}{ll}
 \text{omräknad} & \text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\
 \text{teckningskurs} = & \text{börskurs under en period om 25 börsdagar räknat fr.o.m.} \\
 & \text{den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär} \\
 & \text{utdelning (aktiens genomsnittskurs)} \\
 & \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning} \\
 & \text{som utbetalas per aktie} \\
 \\
 \text{omräknat antal aktier} & \text{föregående antal aktier som varje optionsrätt berättigar} \\
 \text{som varje optionsrätt} & \text{till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs ökad} \\
 \text{teckning av} = & \text{med den extraordinära utdelning som utbetalas} \\
 & \text{per aktie)} \\
 & \text{aktiens genomsnittskurs}
 \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade

högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm Aktiebolags officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på reglerad marknad eller annan handelsplattform, och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 30 procent av bolagets värde, ska, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier i enlighet med detta mom. g) Härvid ska bolagets värde ersätta aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget. Omräkningen baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 30 procent av bolagets värde (extraordinär utdelning).

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje optionsrätt berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- (g) *If it is decided to pay a dividend to shareholders such that the shareholders receive, combined with other dividends paid during the same financial year, a total dividend exceeding 30 percent of the average market price of the Share during a period of 25 trading days immediately preceding the day on which the Board of Directors announced its intention to propose that the general shareholders' meeting approves such a dividend, shall, for Subscriptions requested at such time when the Shares received in such event do not carry rights to receive such dividend, a re-calculated Exercise Price and a re-calculated number of Shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall be applied. The re-calculations shall be based upon such part of the total dividend which exceeds 30 percent of the average market price of the Shares during the above period (extraordinary dividend). Re-calculations shall be made by the Company according to the following formulas:*

re-calculated Exercise Price =

previous Exercise Price x the average market price of the Share during a period of 25 trading days calculated from and including the day the Shares are listed ex-rights to the extraordinary

$$\begin{array}{l}
\text{re-calculated number of Shares for which} \\
\text{each Warrant entitles the Warrant Holder} \\
\text{to subscribe for} = \frac{\text{dividend (average Share price)} \\
\text{average Share price increased by the} \\
\text{extraordinary dividend paid per Share}}{\text{previous number of Shares for which each} \\
\text{Warrant entitles the Warrant Holder to} \\
\text{subscribe x the average Share price increased} \\
\text{by the extraordinary dividend} \\
\text{distributed}} - \\
\text{average Share price}
\end{array}$$

The average Share price shall be considered to correspond to the average of the highest and lowest prices paid each trading day during the above period of 25 trading days in accordance with the official price list of Nasdaq Stockholm Aktiebolag (or equivalent information from other organised market or multilateral trading facility (MTF)). In the absence of a quotation of a paid price, the last bid price quoted for such date shall be used in the calculation. If neither a paid price nor a bid price is quoted on a given day, that day shall be excluded from the calculation.

The Exercise Price and number of Shares re-calculated in accordance with the above shall be determined by the Company two Bank Days after the expiration of such period of 25 trading days and shall apply to Subscriptions made after such time.

In the event the Company's shares are not listed or traded on an organised market or another multilateral trading facility, and it is decided to pay a dividend to shareholders such that the shareholders receive, combined with other dividends paid during the same financial year, a total dividend exceeding 100 percent of the profit after tax for the fiscal year and 30 percent of the Company's value, shall, for Subscriptions requested at such time when the Shares received in such event do not carry rights to receive such dividend, a re-calculated Exercise Price and a re-calculated number of Shares according to this subsection G shall be conducted. For such re-calculation shall the Company's value replace the average share price. The Company's value shall be determined by an independent valuer appointed by the Company. The re-calculation is based upon the portion of the total dividend that exceeds 100 percent of the Company's result after tax for the fiscal year and 30 percent of the Company's value (extraordinary dividend).

In the event of Subscription during a time period of re-calculation of the Exercise Price and/or the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription, the provisions in subsection c), last paragraph shall apply.

- (h) Om bolagets aktiekapital eller reservfond skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, och minskningen är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad} & \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ \text{teckningskurs} = & \text{börskurs under en period om 25 börsdagar räknat fr.o.m.} \\ & \text{den dag då aktien noteras utan rätt till} \\ & \text{återbetalning (aktiens genomsnittskurs)} \\ \\ \text{omräknat antal aktier} & \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\ \text{som varje teckningsoption} & \text{återbetalas per aktie} \\ \text{berättigar till} & \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckning av} = & \text{teckningsoption berättigar till teckning av } x \\ & \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\ & \text{återbetalas per aktie)} \\ & \text{aktiens genomsnittskurs} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. c) ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska istället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{aligned} \text{beräknat återbetalnings-} & \text{det faktiska belopp som återbetalas på inlöst aktie} \text{ minskat} \\ \text{belopp per aktie} & \text{med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om} \\ & \text{25 börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan} \\ & \text{rätt till deltagande i minskningen} \\ & \text{(aktiens genomsnittskurs)} \\ & \text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen} \\ & \text{av en aktie minskat med talet 1} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. c) ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på reglerad marknad eller annan handelsplattform, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. g) Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget - utan att fråga är om minskning av aktiekapital - skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment g)

- (h) *In the event the Company's share capital or statutory reserve is reduced through a distribution to the shareholders, and the reduction is compulsory, a re-calculated Exercise Price and a re-calculation of the number of Shares to which each Warrant entitles the holder to purchase shall be carried out by the Company in accordance with the following formulas:*

$$\text{re-calculated Exercise Price} = \frac{\text{previous Exercise Price} \times \text{the average market price of the Share during a period of 25 trading days calculated from the day on which the Share is listed without any right to participate in the distribution (average Share price)}}{\text{average Share price increased by the extraordinary dividend paid per Share}}$$

$$\text{re-calculated number of Shares for which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for} = \frac{\text{previous number of Shares for which the Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe} \times \text{average Share price increased by the amount distributed for each Share}}{\text{average Share price}}$$

The average Share price is calculated in accordance with the provisions set forth in subsection c) above.

On re-calculation according to the above and where the reduction is made by redemption of Shares, instead of the actual amount repaid per share, an estimated repayment amount shall be used as follows:

$$\text{estimated repayment amount per Share} = \frac{\text{The actual amount repaid per Share reduced by the average Share price during a period of 25 trading days prior to the date when the Share is quoted without a right to participate in the reduction (average Share price)}}{\text{the number of shares in the Company forming the basis of the redemption of one share reduced by the figure 1}}$$

The average Share price is estimated in accordance with what is stated in subsection c) above.

The re-calculation of the Exercise Price and the re-calculated number of Shares stated above shall be determined by the Company two Banking Days after the expiration of the stated period of 25 trading days and shall be applied to Subscription effected thereafter.

In the event of Subscription during a time period of re-calculation of the Exercise Price and/or the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription, the provisions in subsection c), last paragraph shall apply.

In the event the Company's shares are not listed or traded on an organised market or another multilateral trading facility, a re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares in accordance with this subsection G shall apply. Instead of what is stated regarding the average Share price, the Share price shall be determined by an independent valuer appointed by the Company.

If the share capital is reduced through redemption of shares with repayment to the shareholders, and the reduction is not compulsory, or if the Company – without reducing the share capital – would re-purchase its own shares and the measure, according to the Company's opinion, due to its technical nature and economic effect, is equivalent to an compulsory reduction, the re-calculation of the Exercise Price and number of Shares each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall as far as possible be made by applying the principles outlined above in this subsection g)

- (i) Genomför bolaget åtgärd som avses i moment a) - h) ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i

förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

- (i) *If the Company takes actions described in item a) – h), or any other similar action leading to the similar effect and, in the opinion of the Company, the application of the re-calculation formulas stated herein, with regard to the technical framing of the action or for some other reason, would not be possible or lead to the economic compensation received by the Warrant Holder in proportion to the shareholders would not be reasonable, the Company, provided that the Board of Directors of the Company consent in writing, shall carry out the re-calculations of the Exercise Price and the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription for the purpose of a reasonable result of the re-calculations.*
- (j) Vid omräkning enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- (j) *In conjunction with re-calculation in accordance with the above, the Exercise Price shall be rounded to the nearest SEK 0.10, whereupon SEK 0.05 shall be rounded upwards, and the number of Shares shall be rounded to two decimal places.*
- (k) Beslutas att bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med bolagsstämmans likvidationsbeslut, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast i omedelbar anslutning till att bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta ställning till fråga om bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavare - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation ska behandlas.

- (k) *In the event it is resolved that the Company shall enter into liquidation pursuant to Chapter 25 of the Companies Act, regardless of the grounds for the liquidation, Subscription may not thereafter be made. The right to make an application for Subscription shall terminate in conjunction with the resolution to place the Company in liquidation, regardless of whether such resolution has entered into effect.*

Not later than in the immediately adjacent to the Board of Directors of the Company's resolution to convene a general meeting that shall resolve whether the Company shall be placed into liquidation pursuant to Chapter 25, section 1 of the Companies Act, notice shall be given to Warrant Holders in accordance with Section 9 below in respect of the intended liquidation. The notice shall state that Subscription may not be made following the adoption of a resolution by the general meeting that the Company shall enter into liquidation.

In the event the Company gives notice of an intended liquidation in accordance with the above, each Warrant Holder, irrespective of that which is set forth in Section 4 above regarding the earliest time at which application for Subscription may be made, shall be entitled to apply for Subscription commencing on the date on which notice is given, provided that it is possible to effect Subscription at such time that the Share can be represented at the general meeting at which the issue of the Company's liquidation shall be addressed.

- (1) Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, godkänna - eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna - fusionsplan varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna - eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna - delningsplan varigenom bolaget ska upplösas utan likvidation, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast i omedelbar anslutning till att bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta slutlig ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast sex veckor före det att sådant undertecknande sker, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen eller delningsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion eller delning enligt ovan, ska innehavare - oavsett vad som i punkt 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom bolaget ska upplösas utan likvidation ska godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

- (1) *In the event the general meeting, in accordance with Chapter 23 Section 15 of the Companies Act, approve – or all shareholders, in accordance with paragraph four of*

aforementioned provision, signs a merger plan whereby the Company shall be absorbed by another company, or in the event the general meeting, in accordance with Chapter 24 Section 17 of the Companies Act, would approve – or all shareholders, in accordance with paragraph four of aforementioned provision, signs a partition plan whereby the Company shall be dissolved without liquidation, Subscription may not thereafter be made.

Not later than in the immediately adjacent to the Board of Directors of the Company's resolution to convene a general meeting that shall resolve upon merger or partition according to what is stated above, or if the merger or partition plan shall be signed by all shareholder not later than six weeks prior to such signing, the Warrant Holders shall by notice in accordance with Section 9 below be informed of the intent to merger or partition. The notice shall set forth the principal terms of the proposed merger or partition plan and remind the Warrant Holders that Subscription may not be made after a final decision regarding merger or partition has been made or a merger or partition plan has been signed in accordance with what is stated above.

In the event the Company gives notice of a proposed merger or partition as described above, the Warrant Holders, irrespective of that which is set forth in Section 4 above regarding the earliest time at which application for Subscription may be made, shall be entitled to apply for Subscription commencing on the date on which notice is given, provided that the Subscription can be exercised (i) the tenth calendar day prior to the general meeting at which the merger plan whereby the Company shall be absorbed by another company or the partition plan whereby the Company shall be dissolved without liquidation shall be approved, or (ii) if the merger or partition plan shall be signed by all shareholders in the participating companies not later than the tenth calendar day prior to such signing is made.

- (m) Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen varigenom bolaget ska uppgå i ett annat bolag eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 30 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsaktieägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment L, ska - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om

teckning - innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast tre veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- (m) *In the event the Board of Directors of the Company establishes a merger plan according to Chapter 23 Section 28 of the Companies Act whereby the Company shall be absorbed by another company or the Company's share shall be subject to compulsory buy-out proceeding in accordance with Chapter 22 of the Companies Act shall the following apply.*

In the event a Swedish limited company owns all Shares in the Company, and the Board of Directors of the company makes their intent to establish a merger plan public in accordance with the provision stated in the paragraph above, the Company shall, in the event the last day for Subscription pursuant to Section 4 above occurs after such announcement, determine a new last date for Subscription (the expiration date). The expiration date shall be within 30 days from the publication.

In the event one shareholder (the majority shareholder) alone or together with subsidiaries owns such a large portion of the total number of Shares that the majority owner, in accordance with the at the time applicable law has the right to initiate a compulsory buy-out proceeding and the majority owner makes its intention to initiate such proceeding public, what is stated in the preceding paragraph regarding the expiration date shall apply.

In the event the announcement has been conducted in accordance with what is stated in above in subsection L, the Warrant Holder, irrespective of that which is set forth in Section 4 above regarding the earliest time at which application for Subscription may be made, shall be entitled to apply for Subscription. The Company shall not later than three weeks prior to the expiration date by notice in accordance with Section 9 below remind the Warrant Holder of this right and that Subscription may not be made following the expiration date.

- (n) Oavsett vad under mom. k), l) och m) ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan /delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion ska rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.
- (n) *Notwithstanding the provisions set forth in subsections k), l), and m) above stating that Subscription may not be made following the approval of a, liquidation, merger or partition plan, or after the expiration of a new expiration date in relations to a merger, the right to make an application for Subscription shall re-apply in circumstances where the merger and the partition, respectively, is not carried out or the liquidation is terminated.*
- (o) För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt får anmälan om teckning återigen ske.

- (o) *In the event the Company is declared bankrupt, application for Subscription may not take place after the date of the receiving order. Where, however, the receiving order is reversed by a court of higher instance, application for Subscription may be made.*
- (p) För det fall Bolaget vidtar någon i denna punkt 8 angiven åtgärd som medför en omräkning av teckningskursen till belopp understigande aktiens kvotvärde ska teckningskursen likväl uppgå till aktiens kvotvärde.
- (p) *If the Company makes any in this Section 8 specified action that results in a re-calculation of the Exercise Price per Share to an amount below the quotient value of a Share, the Exercise Price per Share shall nevertheless amount to the quotient value of a Share.*

9. Meddelanden / *Notices*

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i minst en i Stockholm utkommande daglig tidning.

Notices concerning the Warrants shall be given to each Warrant Holder in writing to the address last known by the Company, or be inserted in at least one newspaper published daily in Stockholm.

10. Sekretess / *Confidentiality*

Bolaget får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare.

Unless authorised to do so, the Company may not provide information concerning a Warrant Holder to third parties.

11. Ändring av villkor / *Amendments of Terms and Conditions*

Bolaget äger för innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller om det i övrigt enligt bolagets bedömning av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

The Company is entitled to on behalf of the Warrant Holder resolve upon amendments to these terms and conditions to the extent the law, court decisions, government decisions or it is otherwise according to the Company's assessment of practical reasons is appropriate or necessary, and the Warrant Holders' rights are not materially impaired.

12. Force majeure / *Force Majeure*

I fråga om de på bolaget ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller

annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av bolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar bolaget för skada som orsakats av att innehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas innehavare på att denne ansvara för att handlingar som bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att bolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för bolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om bolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska bolaget respektive innehavaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

In respect to actions by the Company, the Company cannot be made liable for loss resulting from Swedish or foreign legislation, Swedish or foreign governmental actions, acts of war, terrorism, strikes, blockades, boycotts, lockouts or other similar circumstances. The reservation in respect to strikes, blockades, boycotts and lockouts shall apply even if the Company is itself the subject of such action.

Losses arising in other cases will not be reimbursed by the Company, if ordinary prudence has been observed. The Company shall not be responsible under any circumstances for indirect or other consequential damages. Neither is the Company responsible for any damage caused by the Warrant Holder or other by breaching the law, rules, regulations or these terms and conditions. Hereby the Warrant Holders are made aware that it is the Warrant Holder responsibility that the documents provided to the Company are duly signed and that the Company is notified of any changes in the information provided.

In the event the Company, fully or partially, is prevented from taking actions due to circumstances mentioned above, the actions may be postponed until the obstacle is removed. If the Company due to such circumstance is prevented from making or receiving payments, the Company or the Warrant Holder shall not be required to pay interest.

13. Tillämplig lag och forum / *Governing Law and Jurisdiction*

Svensk lag är tillämplig på dessa villkor. Tvist skall avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstituts regler för förenklat skiljeförfarande. Skiljeförfarandet skall äga rum i Stockholm. Kostnaderna för skiljeförfarandet skall bäras av Bolaget oberoende av utgången i förfarandet, förutsatt att Optionsinnehavarens påkallande av skiljeförfarande inte varit uppenbart ogrundat i vilket fall uppkommande kostnader skall bäras av Optionsinnehavaren.

Swedish law shall apply on these terms. Any dispute shall be finally settled by arbitration in accordance with the rules for expedited arbitration of the Arbitration Institute of

Stockholm Chamber Commerce. The costs for the proceedings shall be borne by the Company irrespective of the outcome of the proceedings, provided that if the Option Holder's request for arbitral proceedings is found obviously unfounded, the costs shall be paid by the Option Holder.
