

Protokoll fört vid årsstämma i Sedana Medical AB (publ), org.nr 556670-2519, den 19 maj 2020 kl. 16:00 på Konferens Spårvagnshallarna i Stockholm

## **1. STÄMMANS ÖPPNANDE OCH VAL AV ORDFÖRANDE VID STÄMMAN**

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Thomas Eklund.

Thomas Eklund valdes till ordförande vid stämman. Det antecknades att Linnea Björkstrand vid Advokatfirman Delphi fått i uppdrag att föra protokollet vid stämman.

## **2. UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV RÖSTLÄNGD**

En förteckning upprättades enligt Bilaga 1 över närvarande aktieägare, ombud och biträden. Förteckningen godkändes som röstlängd vid stämman.

## **3. VAL AV EN ELLER TVÅ JUSTERINGSPERSONER**

Stämman beslutade att dagens protokoll skulle, utöver ordföranden, justeras av en person varefter Oscar Norrfalk, företrädande Parvest Equity Nordic Small Cap, valdes till sådan justeringsperson.

## **4. PRÖVNING AV OM STÄMMAN BLIVIT I BEHÖRIG ORDNING SAMMANKALLAD**

Det antecknades att kallelse till stämman, i enlighet med bolagsordningen och aktiebolagslagens bestämmelser, skett genom att kallelsen offentliggjordes på bolagets webbplats den 16 april 2020 och var införd i Post- och Inrikes Tidningar samt annonserades i Dagens Industri den 20 april 2020. Stämman förklarades därmed vara i behörig ordning sammankallad.

## **5. GODKÄNNANDE AV DAGORDNING**

Stämman godkände framlagt förslag till dagordning.

## **6. FRAMLÄGGANDE AV ÅRSREDOVISNINGEN OCH REVISIONSBERÄTTELSEN SAMT KONCERNREDOVISNINGEN OCH KONCERNREVISIONSBERÄTTELSEN**

Bolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2019 framlades.

## **7. BESLUT OM FASTSTÄLLANDE AV RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING SAMT KONCERNRESULTATRÄKNING OCH KONCERNBALANSRÄKNING**

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

## **8. BESLUT OM DISPOSITION AV BOLAGETS RESULTAT ENLIGT DEN FASTSTÄLLDA BALANSRÄKNINGEN**

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag och revisorns tillstyrkande att bolagets ansamlade vinstmedel ska balanseras i ny räkning och att ingen vinstutdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2019.

## **9. BESLUT OM ANSVARSFRIHET ÅT STYRELSELEDAMÖTERNA OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN**

Stämman beslutade att bevilja styrelsens ledamöter och den verkställande direktören ansvarsfrihet för det föregående räkenskapsåret.

Det antecknades att de styrelseledamöter och den verkställande direktören, i den mån de fanns upptagna i röstlängden såsom aktieägare eller ombud för aktieägare i bolaget, inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva och att ingen röstade emot beslutet.

## **10. FASTSTÄLLANDE AV ARVODEN TILL STYRELSE OCH REVISOR**

Valberedningens förslag avseende arvoden till styrelsen och revisorn framlades.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att:

- arvode till styrelsen ska utgå med sammanlagt 1 000 000 kronor, varav 400 000 kronor ska utgå till styrelsens ordförande, 100 000 kronor ska utgå till vardera av de föreslagna ledamöterna Sten Gibeck, Bengt Julander och Ola Magnusson (vilka också är större aktieägare i bolaget), samt 150 000 kronor ska utgå till övriga stämموvalda styrelseledamöter;
- att arvode för arbete i styrelsens revisionsutskott, som är under inrättande, ska utgå med 25 000 kronor till dess ordförande och med 12 500 kronor till varje övrig ledamot; samt
- att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning inom ramen för offert.

## **11. FASTSTÄLLANDE AV ANTALET STYRELSELEDAMÖTER, REVISORER OCH EVENTUELLA SUPPLEANTER**

Valberedningens förslag avseende antalet styrelseledamöter, revisorer och eventuella suppleanter framlades.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att bolagets styrelse, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska bestå av sex ordinarie ledamöter utan suppleanter samt att till revisor ska utses ett registrerat revisionsbolag.

## **12. VAL AV STYRELSE, REVISOR OCH EVENTUELLA SUPPLEANTER**

Valberedningens förslag avseende val av styrelse, revisor och eventuella suppleanter framlades.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av Thomas Eklund, Bengt Julander, Eva Walde, Ola Magnusson och Sten Gibeck samt om nyval av Christoffer Rosenblad som ordinarie styrelseledamöter i bolaget, samt om omval av Thomas Eklund som styrelseordförande, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Stämman beslutade även, i enlighet med valberedningens förslag, om nyval av det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Det antecknades att den auktoriserade revisorn Leonard Daun kommer att utses till huvudansvarig revisor för bolaget.

## **13. BESLUT OM EMISSIONSBEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN**

Styrelsens förslag till beslut om emissionsbemyndigande för styrelsen framlades, Bilaga 2.

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om emissionsbemyndigande för styrelsen.

Det antecknades att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

#### **14. BESLUT OM ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGEN**

Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen framlades, [Bilaga 3](#).

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om ändring av bolagsordningen.

Det antecknades att beslutet fattats enhälligt.

#### **15. BESLUT OM INCITAMENTSPROGRAM 2020/2023 FÖR MEDARBETARE GENOM RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER TILL DOTTERBOLAG FÖR EFTERFÖLJANDE ÖVERLÅTELSE TILL DELTAGARE, INKLUSIVE**

**A) BESLUT OM EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER TILL SEDANA MEDICAL INCENTIVE AB;**

**B) BESLUT OM GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER TILL DELTAGARE; SAMT**

**C) INFORMATION OM BEREDNING AV STYRELSENS FÖRSLAG, KOSTNADER FÖR PROGRAMMET, ÖVRIGA UTESTÅENDE AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM, UTSPÄDNING M.M.**

Styrelsens förslag till beslut om incitamentsprogram 2020/2023 framlades, [Bilaga 4](#).

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om incitamentsprogram 2020/2023 genom beslut om A) emission av teckningsoptioner till Sedana Medical Incentive AB samt B) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare.

Det antecknades att beslut enligt punkterna 15A) och 15B) fattats med erforderlig majoritet.

#### **16. BESLUT OM INCITAMENTSPROGRAM 2020/2024 FÖR NUVARANDE OCH NYTILLKOMNA MEDARBETARE GENOM RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER TILL DOTTERBOLAG FÖR EFTERFÖLJANDE ÖVERLÅTELSE TILL DELTAGARE, INKLUSIVE:**

**A) BESLUT OM EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER TILL SEDANA MEDICAL INCENTIVE AB;**

**B) BESLUT OM GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER TILL DELTAGARE; SAMT**

**C) INFORMATION OM BEREDNING AV STYRELSENS FÖRSLAG, KOSTNADER FÖR PROGRAMMET, ÖVRIGA UTESTÅENDE AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM, UTSPÄDNING M.M.**

Styrelsens förslag till beslut om incitamentsprogram 2020/2024 framlades, [Bilaga 5](#).


Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om incitamentsprogram 2020/2024 genom beslut om A) emission av teckningsoptioner till Sedana Medical Incentive AB samt B) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare.

Det antecknades att beslut enligt punkterna 16A) och 16B) fattats med erforderlig majoritet.

**17. STÄMMANS AVSLUTANDE**

Stämman förklarades avslutad.


Vid protokollet:



---

Linnea Björkstrand

Justeras:



---

Thomas Eklund



---

Oscar Norrfalk

**RÖSTLÄNGD**

Se nästföljande sida.

---

## **Styrelsens fullständiga förslag till beslut om emissionsbemyndigande för styrelsen (punkt 13)**

Styrelsen för Sedana Medical AB (publ), org.nr 556670-2519, föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 10% av antalet utestående aktier i bolaget per dagen för årsstämman. Nyemission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap. 5 § första stycket, sjätte punkten i aktiebolagslagen (2005:551). Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen flexibilitet i arbetet med att säkerställa att bolaget på ett ändamålsenligt sätt kan tillföras kapital för finansieringen av verksamheten, att möjliggöra företags- eller produktförvärv samt att möjliggöra en breddning av ägarbasen i bolaget.

Styrelsens ordförande, den verkställande direktören, eller den någon av dem utser, ska äga rätt att vidta de mindre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket.

För giltigt beslut krävs att detta förslag biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

\*\*\*\*\*

## Styrelsens fullständiga förslag till beslut om ändring av bolagsordningen (punkt 14)

Styrelsen för Sedana Medical AB (publ), org.nr 556670-2519, föreslår att årsstämman fattar beslut om ändring av bolagsordningen i enlighet med nedanstående förslag. Ändringsmarkerat förslag till ny bolagsordning i fulltext bifogas som [Bilaga A](#).

### Nuvarande lydelse

#### § 1 Firma

Bolagets firma är Sedana Medical AB (publ).

#### § 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) styrelseledamöter med högst tre (3) suppleanter. Dessa väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

#### § 7 Revisorer

Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer och högst två (2) revisorssuppleanter.

#### § 9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämma.

Föreslagen justering i § 1 föranleds av ändringar i aktiebolagslagen (2005:551). Föreslagen justering i § 6 föreslås i syfte att anpassa bolagsordningen efter Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), för det fall bolaget i framtiden skulle åta sig att följa Koden i samband med en eventuell notering på Nasdaq Stockholm. Föreslagen justering i § 7 är av redaktionell karaktär och föranleds av valberedningens förslag att ett registrerat revisionsbolag ska utses till revisor. Föreslagna justeringar i § 9 föranleds av kommande ändring av vissa regler avseende avstämningsdagar i aktiebolagslagen.

Styrelsens ordförande, den verkställande direktören, eller den någon av dem utser, ska äga rätt att vidta de mindre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket.

För giltigt beslut krävs att detta förslag biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

### Föreslagen lydelse

#### § 1 Företagsnamn

Bolagets *företagsnamn* är Sedana Medical AB (publ).

#### § 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) styrelseledamöter. Dessa väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

#### § 7 Revisorer

Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer och högst två (2) revisorssuppleanter. *Till revisor kan även utses ett registrerat revisionsbolag.*

#### § 9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska *göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.* Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämma.

\*\*\*\*\*

## Styrelsens förslag till ny bolagsordning (ändringsmarkerad)

Se nästföljande sidor.

\*\*\*\*\*



N.B. The English text is an unofficial translation.

**BOLAGSORDNING FÖR SEDANA MEDICAL AB (PUBL)**  
**ARTICLES OF ASSOCIATION OF SEDANA MEDICAL AB (PUBL)**

Org.nr 556670-2519  
Reg. no. 556670-2519

Antagen på årsstämma den 19 maj ~~2017~~2020  
*Adopted at the annual general meeting held on 19 May ~~2017~~2020*

**§ 1 ~~Firma~~Företagsnamn**  
***Name of the company***

Bolagets ~~firma~~företagsnamn är Sedana Medical AB (publ).  
*The name of the company is Sedana Medical AB (publ).*

**§ 2 Styrelsens säte**  
***Registered office of the board of directors***

Styrelsen ska ha sitt säte i Danderyds kommun.  
*The registered office of the company shall be situated in the municipality of Danderyd.*

**§ 3 Verksamhet**  
***Object of the company's activities***

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att utveckla, tillverka och marknadsföra läkemedel och medicinsk-tekniska produkter, samt idka därmed förenlig verksamhet.  
*The object of the company's activities is to develop, manufacture and market pharmaceuticals and medical-technical products, and other activities compatible therewith.*

**§ 4 Aktiekapital**  
***Share capital***

Aktiekapitalet ska vara lägst 800 000 kronor och högst 3 200 000 kronor.  
*The share capital shall be not less than SEK 800,000 and not more than SEK 3,200,000.*

**§ 5 Antal aktier**  
***Number of shares***

Antalet aktier ska vara lägst 8 000 000 och högst 32 000 000.  
*The number of shares shall be not less than 8,000,000 and not more than 32,000,000.*

## § 6 Styrelse *Board of directors*

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) styrelseledamöter ~~med högst tre (3) suppleanter~~. Dessa väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.  
*The board of directors shall consist of not less than three (3) and not more than six (6) ~~members with not more than three (3) deputy members~~. The members are to be elected annually at the annual general meeting until the end of the next annual general meeting.*

## § 7 Revisorer *Auditors*

Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer och högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor kan även utses ett registrerat revisionsbolag.  
*The company shall have a minimum of one (1) and a maximum of two (2) auditors, with a maximum of two (2) deputy auditors. A registered accounting firm may also be appointed as auditor.*

## § 8 Ort för bolagsstämma *Place of general meetings*

Bolagsstämma i bolaget ska hållas i Danderyd eller Stockholm.  
*Any general meeting in the Company shall be held in Danderyd or Stockholm.*

## § 9 Kallelse till bolagsstämma *Notice of general meeting*

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens industri.  
*Notices of general meetings shall be made by announcement in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) and by making the notice available on the company's website. At the same time as notice is given it shall be announced in Dagens industri that a notice has been made.*

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska ~~dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels~~ göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. ~~Sistnämnda~~ Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämma.  
*Shareholders wishing to participate ~~in general meetings must be listed as shareholder in a printout or other presentation of the entire share register reflecting the circumstances five weekdays before the~~ at a general meeting and shall notify the company no later than the date specified in the notice of the general meeting. ~~The last mentioned~~ Such date may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer's Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not occur earlier than the fifth weekday before the general meeting. A shareholder may be accompanied by advisors at a general meeting only if he or she notifies the company of the number of advisors in accordance with the procedure prescribed for in respect of notice of attendance to be made by a shareholder.*

## § 10 Årsstämma *Annual general meeting*

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:  
*The following matters shall be addressed at the annual general meeting:*

1. Val av ordförande vid stämman  
*Election of chairman of the meeting*
2. Upprättande och godkännande av röstlängd  
*Preparation and approval of the voting register*
3. Val av en eller två justeringsmän  
*Election of one or two persons to attest the minutes*
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad  
*Determination of whether the meeting has been duly convened*
5. Godkännande av dagordning  
*Approval of the agenda*
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen  
*Presentation of the annual report and auditor's report and, where applicable, the consolidated financial statements and the auditor's report on the group*
7. Beslut om:  
*Resolutions regarding:*
  - (a) fastställande av balans- och resultaträkning samt i förekommande fall koncernbalansräkning och koncernresultaträkning  
*adoption of the balance sheet and income statement and, where applicable, the consolidated balance sheet and the consolidated income statement*
  - (b) disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen  
*allocation of the company's profit or loss according to the adopted balance sheet*
  - (c) ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktören  
*discharge from liability for board members and the managing director*
8. Fastställande av arvoden till styrelse och revisor  
*Determination of fees to be paid to the board of directors and the auditors*
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och eventuella revisorssuppleanter  
*Determination of the number of board members and, where applicable, deputy members, and the number of auditors and, where applicable, deputy auditors*
10. Val av styrelse och val av revisor  
*Election of the board of directors and auditors*
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen  
*Any other business incumbent on the meeting according to the Swedish Companies Act or the articles of association*

**§ 11 Räkenskapsår**  
***Financial year***

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari - 31 december.  
*The company's financial year shall be 1 January - 31 December.*

**§ 12 Avstämningsförbehåll**  
***CSD clause***

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.  
*The shares of the company shall be registered in a CSD register in accordance with the Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (Sw. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument).*

\*\*\*

**STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM INCITAMENTSPROGRAM 2020/2023  
FÖR MEDARBETARE GENOM RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER  
TILL DOTTERBOLAG FÖR EFTERFÖLJANDE ÖVERLÅTELSE TILL DELTAGARE  
(PUNKT 15)**

Se nästföljande sida.

---

## **Styrelsens fullständiga förslag till beslut om incitamentsprogram 2020/2023 för medarbetare genom riktad emission av teckningsoptioner till dotterbolag för efterföljande överlåtelse till deltagare (punkt 15)**

Styrelsen för Sedana Medical AB (publ), org.nr 556670-2519, ("Bolaget") föreslår att årsstämman den 19 maj 2020 beslutar om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("Incitamentsprogram 2020/2023") genom emission av teckningsoptioner till Sedana Medical Incentive AB, org.nr 559109-8826, ("Dotterbolaget") för efterföljande överlåtelse till anställda och konsulter (tillsammans "Medarbetare") i Bolaget och Koncernen (enligt definition nedan) i enlighet med vad som framgår av detta förslag.

### **Bakgrund och motiv**

Syftet med förslaget är att skapa förutsättningar för att rekrytera och behålla kompetent personal i Koncernen och öka motivationen hos Koncernens Medarbetare genom att uppnå ökad intressegemenskap mellan Bolagets Medarbetare och dess aktieägare. Styrelsen finner att det ligger i samtliga aktieägares intresse att Bolagets Medarbetare har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktierna i Bolaget. Ett långsiktigt ägarengagemang förväntas stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i sin helhet och förväntas höja motivationen för deltagarna i Incitamentsprogram 2020/2023.

Medarbetare i Bolaget, inklusive vid Bolagets filial i Spanien, samt i Bolagets dotterbolag i Storbritannien, Irland, Tyskland, Norge, Frankrike och Nederländerna (tillsammans "Koncernen") kan komma att erbjudas att delta i Incitamentsprogram 2020/2023.

Beslut enligt punkterna 15A och 15B nedan är villkorade av varandra. Då punkterna 15A och 15B omfattas av 16 kapitlet i aktiebolagslagen (2005:551) (den s.k. "Leolagen"), krävs för giltiga beslut att förslagen biträds av aktieägare motsvarande minst nio tiondelar av såväl de angivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Information om beredning av styrelsens förslag, kostnader för programmet, övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram, utspädning m.m. framgår under punkten 15C nedan.

\*\*\*\*\*

## Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner 2020/2023 till Sedana Medical Incentive AB (punkt 15A)

Styrelsen för Bolaget föreslår att årsstämman beslutar om emission av högst 325 000 teckningsoptioner serie 2020/2023 vilka vid utnyttjande kan medföra en ökning av Bolagets aktiekapital med högst 32 500,00 kronor. Teckningsoptionerna ska medföra rätt till nyteckning av aktier i Bolaget. För emissionen av teckningsoptioner ska följande villkor gälla.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma Dotterbolaget med rätt och skyldighet att, vid ett eller flera tillfällen, vidareöverlåta teckningsoptioner till Medarbetare i Bolaget i enlighet med instruktioner från Bolagets styrelse och i övrigt i enlighet med de villkor och principer som närmare anges under punkten 15B nedan.
2. Teckningsoptionerna ska tecknas av Dotterbolaget senast den 20 maj 2020 på särskild teckningslista, med rätt för styrelsen för Bolaget att förlänga teckningstiden.
3. Teckningsoptionerna ska tecknas vederlagsfritt.
4. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 juni 2023 till och med den 30 september 2023, eller till och med den tidigare dag som följer av punkt 8 k)–m) i de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna (Bilaga A), till en teckningskurs motsvarande 140% av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 20 april 2020 till och med den 19 maj 2020. Den framräknade teckningskursen ska avrundas till helt hundradels kronor, varvid 0,005 kronor ska avrundas till 0,01 kronor. Teckningskursen får dock aldrig fastställas till ett belopp understigande aktiens kvotvärde.
5. Ny aktie som tecknats genom utnyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
6. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga A, och inkluderar bl.a. sedvanliga omräkningsvillkor som bland annat innebär att teckningskursen liksom antalet aktier som en teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas i vissa fall.

Syftet med emissionen av teckningsoptioner och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att inrätta Incitamentsprogram 2020/2023 (för mer information, se rubriken "Bakgrund och motiv" ovan).

Styrelsens ordförande, eller den han utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket.

\*\*\*\*\*

## Styrelsens förslag till beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare (punkt 15B)

Styrelsen för Bolaget föreslår att årsstämman beslutar om att godkänna att Dotterbolaget får överlåta högst 325 000 teckningsoptioner 2020/2023 i Bolaget till Medarbetare i Koncernen, eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa Bolagets och Dotterbolagets åtaganden i anledning av Incitamentsprogram 2020/2023, på följande villkor.

1. Medarbetare i Koncernen (såväl anställda som konsulter) kommer inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2023 att erbjudas att förvärva teckningsoptioner efter en uppdelning på tre olika kategorier, enligt följande.
  - A. Personer i Bolagets koncernledning (sammanlagt högst sex Medarbetare): högst mellan 30 000 och 50 000 teckningsoptioner per Medarbetare.
  - B. Andra seniora nyckelpersoner och specialister (sammanlagt högst cirka fyra Medarbetare): högst 15 000 teckningsoptioner per Medarbetare.
  - C. Vissa övriga Medarbetare (sammanlagt högst cirka 15 Medarbetare): högst 5 000 teckningsoptioner per Medarbetare.
2. En förutsättning för att en Medarbetare ska få delta i Incitamentsprogram 2020/2023 är att sådan person har tillträtt anställning i Bolaget eller Koncernen senast den 20 maj 2020 eller, såvitt avser konsulter, att konsultuppdrag tillträtts senast samma dag. Medarbetare får inte heller, för att äga rätt att delta i Incitamentsprogram 2020/2023, ha sagt upp anställning/uppdrag, eller blivit uppsagd, per den 20 maj 2020.
3. En ytterligare förutsättning för att få delta i Incitamentsprogram 2020/2023 är att deltagare genom avtal ingånget med Dotterbolaget åtar sig att sälja tillbaka förvärvade teckningsoptioner till Dotterbolaget om deltagarens anställning eller uppdrag i Koncernen upphör före det att tre år har passerat från dagen för överlåtelse av teckningsoptionerna till deltagaren. Det antal teckningsoptioner som en deltagare kommer att vara skyldig att sälja tillbaka till Dotterbolaget kommer successivt att minska med cirka 33% per år (dvs. efter att ett, två respektive tre år passerat från dagen för överlåtelse av teckningsoptionerna till deltagaren), under förutsättning att deltagaren fortfarande är anställd eller engagerad som konsult i Koncernen på nämnda datum samt med reservation för särskilda villkor enligt vilka en deltagare under vissa förutsättningar kan bli skyldig att sälja tillbaka samtliga innehavda teckningsoptioner till Dotterbolaget om saklig grund för uppsägning/avslutande av konsultförhållande föreligger. Om anställningen/konsultuppdraget avslutas på grund av sjukdom eller olycksfall, eller arbetsbrist såvitt avser anställning, kan det dock medföra att deltagaren får behålla samtliga ursprungligen förvärvade teckningsoptioner. Teckningsoptionsavtalet som kommer att ingås mellan Dotterbolaget och deltagare kommer även att innehålla särskilda överlåtelsebegränsningar och andra för sådana avtal sedvanliga villkor.
4. Vid överanmälan av personer som erbjuds att förvärva teckningsoptioner, varmed det totala antal teckningsoptioner som Medarbetare önskar förvärva överstiger det totala antalet emitterade teckningsoptioner 2020/2023, ska tilldelning i första hand ske pro rata i förhållande till anmält antal teckningsoptioner och i andra hand genom lottning verkställd av Bolaget.
5. Överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i Incitamentsprogram 2020/2023 ska ske till ett pris motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde vid överlåtelsestidpunkten, vilket ska beräknas enligt Black & Scholes värderingsmodell av ett externt värderingsinstitut. För mer information om värderingen, se rubriken "Värdering" under punkt 15C nedan.
6. Intresseanmälan för förvärv av teckningsoptioner ska ske under perioden från och med omkring den 20 april 2020 till och med den 19 maj 2020. Teckningsoptionerna ska sedan, under förutsättning att bolagsstämman beslutar i enlighet med denna punkt 15B samt punkten 15A ovan, överlåtas till deltagare omkring den 20 maj 2020, varefter betalning ska ske inom cirka en vecka. Styrelsen för Bolaget ska emellertid äga rätt att förlänga eller senarelägga perioden för intresseanmälan om förvärv samt tidpunkten för överlåtelse och betalning för teckningsoptioner. Överlåtelser ska dock ha ägt rum senast den 15 juni 2020.
7. Teckningsoptioner som inte överlåtits till Medarbetare inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2023 senast den 15 juni 2020 ska makuleras.



8. Överlåtelse av teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2023 förutsätter dels att överlåtelse lagligen kan ske, dels att överlåtelse enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.

För information om beredning av styrelsens beslutsförslag, kostnader för programmet, övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram, utspädning m.m., se punkt 15C nedan.

\*\*\*\*

## Information om beredning av styrelsens förslag, kostnader för programmet, övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram, utspädning m.m. (punkt 15C)

### Förslagets beredning

Styrelsens förslag till beslut om Incitamentsprogram 2020/2023 har beretts av Bolagets styrelse tillsammans med externa rådgivare.

### Värdering

Överlåtelse av teckningsoptioner 2020/2023 ska ske mot ett vederlag motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelse. Teckningsoptionernas marknadsvärde kommer att slutligt fastställas av ett externt värderingsinstitut vid tidpunkten för överlåtelsen av teckningsoptionerna till deltagarna i Incitamentsprogram 2020/2023, med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.

Enligt en preliminär värdering gjord av det externa värderingsinstitutet kommer marknadsvärdet för teckningsoptionerna att uppgå till cirka 31,4 kronor per teckningsoption, under antagande om att (i) teckningsoptionerna kommer överlåtas till deltagare den 20 maj 2020, (ii) att den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 20 april 2020–19 maj 2020 kommer att uppgå till 160,9 kronor ("Jämförelsekursen") (varmed teckningskursen per aktie vid utnyttjande av teckningsoptionerna kommer att uppgå till 225,3 kronor, dvs. motsvarande 140% av Jämförelsekursen), (iii) riskfri ränta under teckningsoptionernas löptid om -0,32%, (iv) en uppskattad volatilitet för Bolagets aktie under teckningsoptionernas löptid om 43% samt (v) att inga vinstutdelningar eller andra värdeöverföringar kommer att genomföras under teckningsoptionernas löptid.

### Kostnader och påverkan på nyckeltal

Då teckningsoptionerna överlåts till bedömt marknadsvärde vid överlåtelse tidpunkten, fastställt av ett externt värderingsinstitut, är styrelsens bedömning att inga sociala kostnader kommer att uppstå för Bolaget till följd av Incitamentsprogram 2020/2023. Incitamentsprogram 2020/2023 uppskattas därmed endast ge upphov till begränsade kostnader för inrättande och löpande administration av incitamentsprogrammet, vilket bl.a. inkluderar kostnader för arvoden till externa rådgivare och värderingsinstitut.

Under antagande om att bedömt marknadsvärde per teckningsoption 2020/2023 kommer att uppgå till 31,4 kronor vid tidpunkten för överlåtelse till deltagare i Incitamentsprogram 2020/2023, kan Koncernen vidare komma att tillföras upp till cirka 10,2 miljoner kronor i form av kontanta inbetalningar för förvärvade teckningsoptioner (under antagande om full anslutning i incitamentsprogrammet). Vid eventuellt utnyttjande av teckningsoptioner 2020/2023 för teckning av aktier i slutet på teckningsoptionernas löptid, samt under antagande om en teckningskurs per nytecknad aktie om 225,3 kronor, kan Bolaget vidare komma att tillföras en total emissionslikvid om upp till cirka 73,2 miljoner kronor under 2023 (under antagande om att samtliga 325 000 teckningsoptioner 2020/2023 utnyttjas för teckning av aktier).

Eventuell utspädning som Incitamentsprogram 2020/2023 kan komma att föranleda kommer att påverka Bolagets resultat per aktie. För mer information om utspädningseffekter, se rubriken "Utspädning" nedan.

### Styrelseledamöters deltagande

Inga styrelseledamöter i Bolaget kommer att erbjudas att delta i Incitamentsprogram 2020/2023.

### Övriga utestående teckningsoptioner och aktierelaterade incitamentsprogram

Vid årsstämman i Bolaget den 19 maj 2017 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram 2017/2021 avsett för vissa ledande befattningshavare i Bolaget. Totalt emitterades 310 149 teckningsoptioner 2017/2021 vilka samtliga tecknades av Dotterbolaget för senare överlåtelse till deltagare i incitamentsprogrammet. Samtliga emitterade teckningsoptioner överläts sedermera till Bolagets VD, CFO och CMO. Varje teckningsoption 2017/2021 berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden 15 maj 2020–31 januari 2021 till en lösenkurs om 25,35 kronor per aktie (motsvarande 130% av introduktionskursen vid den nyemission som genomfördes i samband med noteringen av Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under 2017). Förutsatt att samtliga nu utestående teckningsoptioner 2017/2021 utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget kommer Bolagets aktiekapital att öka med 31 014,90 kronor fördelat på 310 149 nya aktier.

Vid årsstämman i Bolaget den 28 maj 2019 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram 2019/2022 avsett för ledande befattningshavare, seniora nyckelpersoner och specialister och övriga medarbetare i Bolaget och Koncernen. Totalt emitterades 370 000 teckningsoptioner 2019/2022 vilka samtliga tecknades av Dotterbolaget för senare överlåtelse till deltagare i incitamentsprogrammet. Sammanlagt överläts 84 403 teckningsoptioner sedermera till deltagare i incitamentsprogrammet under juni respektive augusti 2019. Återstående 285 597 teckningsoptioner 2019/2022 som inte överlåtits till deltagare i incitamentsprogrammet har makulerats. Varje teckningsoption 2019/2022 berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden 1 juli–30 november 2022 till en lösenkurs om 142,23 kronor per aktie (motsvarande 130% av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 12 maj–12 juni 2019). Förutsatt att samtliga nu utestående teckningsoptioner 2019/2022 utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget kommer Bolagets aktiekapital att öka med 8 440,3 kronor fördelat på 84 403 nya aktier.

Bolagets styrelse har föreslagit att årsstämman 2020 beslutar om ytterligare ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram, incitamentsprogram 2020/2024, avsett för nuvarande och *nyttillkomna* ledande befattningshavare, seniora nyckelpersoner och specialister samt övriga utvalda medarbetare i Bolaget och Koncernen. Styrelsen har föreslagit att 360 000 teckningsoptioner 2020/2024 emitteras till Dotterbolaget för senare överlåtelse till nuvarande Medarbetare samt personer som tillträder anställning eller uppdrag i Koncernen under perioden 21 maj 2020–31 januari 2021. Sådana eventuella överlåtelser av teckningsoptioner planeras äga rum omkring den 31 januari 2021. Varje teckningsoption 2020/2024 berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden 1 februari–31 maj 2024 till en lösenkurs motsvarande 140% av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 1 januari–30 januari 2021. Förutsatt att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag att inrätta incitamentsprogram 2020/2024, och att samtliga teckningsoptioner 2020/2024 överläts till medarbetare i Koncernen samt utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget, kommer Bolagets aktiekapital att öka med 36 000,00 kronor fördelat på 360 000 nya aktier. För mer information om föreslaget incitamentsprogram 2020/2024 hänvisas till separat beslutsförslag under punkten 16 i den föreslagna dagordningen för årsstämman.

#### Utspädning

Vid tidpunkten för antagande av detta beslutsförslag uppgår det totala antalet aktier och röster i Bolaget till 22 736 591.

Utspädningseffekten av Incitamentsprogram 2020/2023 beräknas uppgå till högst cirka 1,41% av det totala antalet aktier och röster i Bolaget (baserat på befintligt antal aktier och röster i Bolaget utan hänsyn tagen till utestående teckningsoptioner, samt under antagande om fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner 2020/2023).

Den sammanlagda utspädningseffekten av samtliga utestående och föreslagna aktierrelaterade incitamentsprogram (incitamentsprogram 2017/2021, 2019/2022, 2020/2023 och 2020/2024) beräknas uppgå till högst cirka 4,53% av det totala antalet aktier och röster i Bolaget (baserat på befintligt antal aktier och röster i Bolaget, samt under antagande om fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner och samtliga teckningsoptioner som kan komma att emitteras inom ramen för föreslagna incitamentsprogram 2020/2023 och 2020/2024).

\*\*\*\*\*

## Villkor för teckningsoptioner serie 2020/2023 i Sedana Medical AB (publ)

### 1. Definitioner

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

”Aktie”	en aktie i Bolaget med ett nuvarande kvotvärde om 0,10 kronor;
”Bankdag”	dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”Bolaget”	Sedana Medical AB (publ), org.nr 556670-2519;
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB (org.nr 556112-8074);
”Institutedet”	den bank eller kontoförande institut som Bolaget använder för åtgärder relaterade till Teckningsoptionerna, såsom tillämpligt;
”Optionsinnehavare	innehavare av Teckningsoption;
”Teckning”	sådan teckning av Aktier i Bolaget som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
”Lösenpris”	den kurs till vilken Teckning av nya Aktier med utnyttjande av Teckningsoption kan ske i enlighet med dessa villkor;
”Teckningsoption”	rätt att teckna en (1) ny Aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

### 2. Teckningsoptioner och teckningsoptionsbevis

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 325 000.

Bolaget ska föra en förteckning över innehavare av Teckningsoptioner. Bolaget ska även, på begäran från Optionsinnehavare, utfärda teckningsoptionsbevis ställda till viss man eller order, representerande en (1) teckningsoption eller multiplar därav. Bolaget ska också på begäran verkställa utbyte eller växling av teckningsoptionsbevis i samband med äganderättsövergång eller när så annars fordras.

Bolagets styrelse ska äga rätt att fatta beslut om att Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. För det fall sådant beslut inte fattats ska vad som stadgas i fjärde till sjunde stycket under denna punkt 2 inte gälla. För det fall sådant beslut fattats ska vad som stadgas i fjärde till sjunde stycket under denna punkt 2 gälla istället för vad som stadgas i andra stycket ovan.

Optionsinnehavare ska, för det fall att teckningsoptionsbevis utfärdats avseende Teckningsoptioner, på Bolagets anmaning vara skyldig att omedelbart till Bolaget eller Euroclear inlämna samtliga teckningsoptionsbevis representerande Teckningsoptioner samt meddela Bolaget erforderliga uppgifter om värdepapperskonto på vilket Optionsinnehavarens Teckningsoptioner ska registreras enligt nedan.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga fysiska teckningsoptionsbevis ska utges.

Teckningsoptionerna ska registreras för Optionsinnehavarens räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende Teckningsoptionerna ska ombesörjas av Institutet.

För det fall att Bolagets styrelse fattat beslut om att Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt ovan, ska styrelsen därefter vara oförhindrad att, med de begränsningar som må följa av lag eller annan författning, fatta beslut om att Teckningsoptionerna inte längre ska vara registrerade av Euroclear i ett avstämningsregister. För det fall sådant beslut fattats ska vad som stadgas i andra stycket ovan under denna punkt 2 gälla istället för vad som stadgas i fjärde till sjätte stycket.

### **3. Rätt att teckna samt Lösenpris**

Varje Teckningsoption berättigar Optionsinnehavaren till Teckning av en (1) ny Aktie till ett Lösenpris motsvarande 140% av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 20 april 2020 till och med den 19 maj 2020. Det framräknade Lösenpriset ska avrundas till helt hundradels kronor, varvid 0,005 kronor ska avrundas till 0,01 kronor. Lösenpriset får dock aldrig fastställas till under kvotvärdet för Bolagets aktier.

Omräkning av Lösenpriset 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 Optionsinnehavare 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 Optionsinnehavaren rätt att utnyttja teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

### **4. Anmälan om Teckning**

Anmälan om Teckning av Aktier med stöd av Teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 1 juni 2023 till och med den 30 september 2023, eller till och med den tidigare dag som följer av punkt 8 k)–m) nedan.

För att Teckning ska genomföras ska Optionsinnehavaren inge en skriftlig anmälan till Bolaget med uppgivande av det antal Aktier som omfattas av anmälan om Teckning samt, om sådant finns utfärdat, optionsbevis representerande motsvarande antal Teckningsoptioner.

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

Inges inte anmälan om Teckning inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna att gälla.

### **5. Betalning**

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.

### **6. Införande i aktieboken m.m.**

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 interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, upptas de nya Aktierna i Bolagets aktiebok som Aktier.

## 7. Utdelning på ny Aktie

De nytecknade Aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts i sådan grad att de nya Aktierna förts in i Bolagets aktiebok förd av Euroclear Sweden AB.

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 och de nya Aktierna förts in i Bolagets aktiebok.

## 8. Omräkning i vissa fall

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

### (a) Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före bolagsstämma, 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 interimaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas ett omräknat Lösenpris liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat} \\ \text{Lösenpris} = \end{array} \frac{\text{föregående Lösenpris} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$
  
$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier} \\ \text{som varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till Teckning av} = \end{array} \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$$

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

### (b) Sammanläggning eller uppdelning av aktier

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.

### (c) Nyemission av aktier

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 bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans 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 Optionsinnehavaren 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 femte vardagen före 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 bolagsstämmans beslut om emission, ska aktier som tillkommit på grund av Teckning som verkställts genom att de nya Aktierna tagits upp i aktieboken som interimaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat Lösenpris liksom en omräkning av det antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknat Lösenpris} = \frac{\text{föregående Lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga aktiekurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq First Norths 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 den dagen 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:

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

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

Enligt ovan omräknat Lösenpris 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 ett omräknat Lösenpris 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 omräknat Lösenpris 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 upptages i aktieboken som interimaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptages de nya Aktierna i aktieboken som aktier.

(d) Emission av Teckningsoptioner eller konvertibler

Genomför Bolaget en emission av konvertibler eller teckningsoptioner – 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 ett omräknat Lösenpris liksom en omräkning av det antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknat Lösenpris} &= \frac{\text{föregående Lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga aktiekurs under den i} \\ &\quad \text{emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier} &\quad \text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av x} \\ \text{som varje Teckningsoption} &\quad \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)} \\ \text{berättigar till Teckning av} &= \frac{\quad}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag 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 (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.

Enligt ovan omräknat Lösenpris 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 ett omräknat Lösenpris 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 omräknat Lösenpris och omräknat antal aktier varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

(e) Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom. a) – d) ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 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 ett omräknat Lösenpris liksom en omräkning av det antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formler:



<i>omräknat Lösenpris =</i>	$\frac{\text{föregående Lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga aktiekurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$
<i>omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av =</i>	$\frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$

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 handelsdag under ifrågavarande tid framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq First Norths 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.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av Lösenpriset 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 handelsdag under 25 handelsdagar 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 First Norths officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform (MTF) 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 Lösenpris och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 handelsdagar. 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 omräknat Lösenpris 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 ett omräknat Lösenpris 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 omräknat Lösenpris och omräknat antal aktier varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

(f) Likabehandling av Optionsinnehavare och aktieägare

Genomför Bolaget en nyemission av aktier eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen med företrädesrätt för aktieägarna - äger Bolaget besluta att ge samtliga Optionsinnehavare av Teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, 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 det Lösenpris, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

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

(g) Utdelning

Beslutas om utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 30% av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar 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 ett omräknat Lösenpris 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% av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres enligt följande formler:

*omräknat Lösenpris =* 
$$\frac{\text{föregående Lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga aktiekurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}$$

*omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av =* 
$$\frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq First Norths 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.

Enligt ovan omräknat Lösenpris och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar 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% av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 30% 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 ett omräknat Lösenpris 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% av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 30% av Bolagets värde (extraordinär utdelning).

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

(h) Minskning av aktiekapitalet

Om Bolagets aktiekapital eller reservfond skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas ett omräknat Lösenpris liksom en omräkning av det antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknat Lösenpris} = \frac{\text{föregående Lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga aktiekurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

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:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per Aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas på inlöst Aktie minskat med aktiens genomsnittliga aktiekurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

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

Enligt ovan omräknat Lösenpris och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat Lösenpris 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 ett omräknat Lösenpris 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 minska 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 Lösenpriset 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).

(i) Omräkning ska leda till skäligt resultat

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 compensation som Optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget, förutsatt att Bolagets styrelse

lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av Lösenpriset och av antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

(j) Avrundning

Vid omräkning enligt ovan ska Lösenpriset avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.

(k) Likvidation

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 Optionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas 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 Optionsinnehavare - 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.

(l) Fusion

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 Optionsinnehavarna 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 Optionsinnehavarna 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 Optionsinnehavare - 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.

(m) Fusion enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen samt tvångsinlösen

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 - Optionsinnehavare 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.

(n) Avbruten likvidation eller fusion

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.

(o) Konkurs

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om Teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om Teckning återigen ske.

(p) Omräkning till belopp under kvotvärde

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i denna punkt 8 angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Lösenpriset till belopp understigande akties kvotvärde belopp.

## 9. Meddelanden

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska ske genom brev med posten, eller via e-post, till varje Optionsinnehavare under dennes för Bolaget senast kända adress eller e-postadress, eller införas i minst en i Stockholm utkommande daglig tidning.

## 10. Sekretess

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

## 11. Ändring av villkor

Bolaget äger för Optionsinnehavarnas 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.

## 12. 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 Optionsinnehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas Optionsinnehavare på att denne ansvarar 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 Optionsinnehavaren inte vara skyldig att erlägga dröjsmålsränta.

**13. Tillämplig lag och forum**

Svensk lag är tillämplig på dessa villkor, dock med undantag för sådana internationellt privaträttsliga bestämmelser som medför tillämpning av rätten i någon annan jurisdiktion. Tvist skall avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammares 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.

\*\*\*\*\*

## Styrelsens fullständiga förslag till beslut om incitamentsprogram 2020/2024 för nuvarande och nytillkomna medarbetare genom riktad emission av teckningsoptioner till dotterbolag för efterföljande överlåtelse till deltagare (punkt 16)

Styrelsen för Sedana Medical AB (publ), org.nr 556670-2519, ("Bolaget") föreslår att årsstämman den 19 maj 2020 beslutar om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("Incitamentsprogram 2020/2024") genom emission av teckningsoptioner till Sedana Medical Incentive AB, org.nr 559109-8826, ("Dotterbolaget") för efterföljande överlåtelse till nuvarande och nytillkomna anställda och konsulter (tillsammans "Medarbetare") i Bolaget och Koncernen (enligt definition nedan) i enlighet med vad som framgår av detta förslag.

### Bakgrund och motiv

Syftet med förslaget är att skapa förutsättningar för att rekrytera och behålla kompetent personal i Koncernen och öka motivationen hos Koncernens Medarbetare genom att uppnå ökad intressegemenskap mellan Bolagets Medarbetare och dess aktieägare. Styrelsen finner att det ligger i samtliga aktieägares intresse att Bolagets Medarbetare har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktierna i Bolaget. Ett långsiktigt ägarengagemang förväntas stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i sin helhet och förväntas höja motivationen för deltagarna i Incitamentsprogram 2020/2024.

Nuvarande Medarbetare, samt Medarbetare som tillträder sin anställning eller sitt uppdrag, i Koncernen (enligt definition nedan), under perioden 21 maj 2020–31 januari 2021, kommer att kunna erbjudas att delta i Incitamentsprogram 2020/2024. Med "Koncernen" avses Bolaget, inklusive Bolagets filial i Spanien, Bolagets dotterbolag i Storbritannien, Irland, Tyskland, Norge, Frankrike eller Nederländerna, samt eventuella tillkommande filialer och/eller dotterbolag.

Beslut enligt punkterna 16A och 16B nedan är villkorade av varandra. Då punkterna 16A och 16B omfattas av 16 kapitlet i aktiebolagslagen (2005:551) (den s.k. "Leolagen"), krävs för giltiga beslut att förslagen biträds av aktieägare motsvarande minst nio tiondelar av såväl de angivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Information om beredning av styrelsens förslag, kostnader för programmet, övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram, utspädning m.m. framgår under punkten 16C nedan.

\*\*\*\*\*

## Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner 2020/2024 till Sedana Medical Incentive AB (punkt 16A)

Styrelsen för Bolaget föreslår att årsstämman beslutar om emission av högst 360 000 teckningsoptioner serie 2020/2024 vilka vid utnyttjande kan medföra en ökning av Bolagets aktiekapital med högst 36 000 kronor. Teckningsoptionerna ska medföra rätt till nyteckning av aktier i Bolaget. För emissionen av teckningsoptioner ska följande villkor gälla.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma Dotterbolaget med rätt och skyldighet att, vid ett eller flera tillfällen, vidareöverlåta teckningsoptioner till Medarbetare i Bolaget i enlighet med instruktioner från Bolagets styrelse och i övrigt i enlighet med de villkor och principer som närmare anges under punkten 16B nedan.
2. Teckningsoptionerna ska tecknas av Dotterbolaget senast den 30 juni 2020 på särskild teckningslista, med rätt för styrelsen i Bolaget att förlänga teckningstiden.
3. Teckningsoptionerna ska tecknas vederlagsfritt.
4. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 februari 2024 till och med den 31 maj 2024, eller till och med den tidigare dag som följer av punkt 8 k)–m) i de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna (Bilaga A), till en teckningskurs motsvarande 140% av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 1 januari 2021 till och med den 30 januari 2021. Den framräknade teckningskursen ska avrundas till helt hundra delar kronor, varvid 0,005 kronor ska avrundas till 0,01 kronor. Teckningskursen får dock aldrig fastställas till ett belopp understigande aktiens kvotvärde.
5. Ny aktie som tecknats genom utnyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
6. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga A, och inkluderar bl.a. sedvanliga omräkningsvillkor som bland annat innebär att teckningskursen liksom antalet aktier som en teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas i vissa fall.

Syftet med emissionen av teckningsoptioner och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att inrätta Incitamentsprogram 2020/2024 (för mer information, se rubriken "Bakgrund och motiv" ovan).

Styrelsens ordförande, eller den han utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket.

\*\*\*\*\*



## Styrelsens förslag till beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare (punkt 16B)

Styrelsen för Bolaget föreslår att årsstämman beslutar om att godkänna att Dotterbolaget får överlåta högst 360 000 teckningsoptioner 2020/2024 i Bolaget till nuvarande och nytillkomna Medarbetare i Koncernen, eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa Bolagets och Dotterbolagets åtaganden i anledning av Incitamentsprogram 2020/2024, på följande villkor.

1. Medarbetare i Koncernen (såväl anställda som konsulter) kommer inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2024 att erbjudas att förvärva teckningsoptioner efter en uppdelning på tre olika kategorier, enligt följande.
  - A. Personer i Bolagets koncernledning: högst mellan 30 000 och 50 000 teckningsoptioner per Medarbetare.
  - B. Andra seniora nyckelpersoner och specialister: högst 15 000 teckningsoptioner per Medarbetare.
  - C. Vissa övriga Medarbetare: högst 5 000 teckningsoptioner per Medarbetare.
2. En förutsättning för att en Medarbetare ska få delta i Incitamentsprogram 2020/2024 är att sådan person har tillträtt anställning i Bolaget eller Koncernen senast den 31 januari 2021 eller, såvitt avser konsulter, att konsultuppdrag tillträtts senast samma datum. Medarbetare får inte heller, för att äga rätt att delta i Incitamentsprogram 2020/2024, ha sagt upp anställning/uppdrag, eller blivit uppsagd, per den 31 januari 2021, eller ha förvärvat teckningsoptioner inom ramen för föreslaget incitamentsprogram 2020/2023 i Bolaget (för mer information, se rubriken "Övriga utestående teckningsoptioner och aktierelaterade incitamentsprogram" under punkt 16C nedan).
3. En ytterligare förutsättning för att få delta i Incitamentsprogram 2020/2024 är att deltagare genom avtal ingånget med Dotterbolaget åtar sig att sälja tillbaka förvärvade teckningsoptioner till Dotterbolaget om deltagarens anställning eller uppdrag i Koncernen upphör före det att tre år har passerat från dagen för överlåtelse av teckningsoptionerna till deltagaren. Det antal teckningsoptioner som en deltagare kommer att vara skyldig att sälja tillbaka till Dotterbolaget kommer successivt att minska med cirka 33% per år (dvs. efter att ett, två respektive tre år passerat från dagen för överlåtelse av teckningsoptionerna till deltagaren), under förutsättning att deltagaren fortfarande är anställd eller engagerad som konsult i Koncernen på nämnda datum samt med reservation för särskilda villkor enligt vilka en deltagare under vissa förutsättningar kan bli skyldig att sälja tillbaka samtliga innehavda teckningsoptioner till Dotterbolaget om saklig grund för uppsägning/avslutande av konsultförhållande föreligger. Om anställningen/konsultuppdraget avslutas på grund av sjukdom eller olycksfall, eller arbetsbrist såvitt avser anställning, kan det dock medföra att deltagaren får behålla samtliga ursprungligen förvärvade teckningsoptioner. Teckningsoptionsavtalet som kommer att ingås mellan Dotterbolaget och deltagare kommer även att innehålla särskilda överlåtelsebegränsningar och andra för sådana avtal sedvanliga villkor.
4. Vid överanmälan av personer som erbjuds att förvärva teckningsoptioner, varmed det totala antal teckningsoptioner som Medarbetare önskar förvärva överstiger det totala antalet emitterade teckningsoptioner 2020/2024, ska tilldelning i första hand ske pro rata i förhållande till anmält antal teckningsoptioner och i andra hand genom lottning verkställd av Bolaget.
5. Överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i Incitamentsprogram 2020/2024 ska ske till ett pris motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde vid överlåtelse tidpunkten, vilket ska beräknas enligt Black & Scholes värderingsmodell av ett externt värderingsinstitut. För mer information om värderingen, se rubriken "Värdering" under punkt 16C nedan.
6. Teckningsoptionerna ska, under förutsättning att bolagsstämman beslutar i enlighet med denna punkt 16B samt punkten 16A ovan, överlåtas till deltagare omkring den 31 januari 2021, varefter betalning ska ske inom cirka en vecka. Styrelsen för Bolaget ska emellertid äga rätt att senarelägga tidpunkten för överlåtelse och betalning för teckningsoptioner. Överlåtelser ska dock ha ägt rum senast den 15 februari 2021.
7. Teckningsoptioner som inte överlåtits till Medarbetare inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2024 senast den 15 februari 2021 ska makuleras.

8. Överlåtelse av teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2024 förutsätter dels att överlåtelse lagligen kan ske, dels att överlåtelse enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.

För information om beredning av styrelsens beslutsförslag, kostnader för programmet, övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram, utspädning m.m., se punkt 16C nedan.

\*\*\*\*\*

## Information om beredning av styrelsens förslag, kostnader för programmet, övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram, utspädning m.m. (punkt 16C)

### Förslagets beredning

Styrelsens förslag till beslut om Incitamentsprogram 2020/2024 har beretts av Bolagets styrelse tillsammans med externa rådgivare.

### Värdering

Överlåtelse av teckningsoptioner 2020/2024 ska ske mot ett vederlag motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelse. Teckningsoptionernas marknadsvärde kommer att slutligt fastställas av ett externt värderingsinstitut vid tidpunkten för överlåtelsen av teckningsoptionerna till deltagarna i Incitamentsprogram 2020/2024, med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.

Givet att teckningsoptionerna kommer överlåtas till deltagare först omkring den 31 januari 2021 och att teckningsoptionernas marknadsvärde kommer fastställas först vid tidpunkten för överlåtelse, är det svårt att vid tidpunkten för detta beslutsförslags fastställande uppskatta marknadsvärdet för teckningsoptionerna. Enligt en preliminär värdering gjord av det externa värderingsinstitutet med hänsyn tagen till förhållandena vid tidpunkten för detta beslutsförslags fastställande, kommer marknadsvärdet för teckningsoptionerna dock att uppgå till cirka 31,45 kronor per teckningsoption, under antagande om att (i) teckningsoptionerna kommer överlåtas till deltagare den 31 januari 2021, (ii) att den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 1 januari 2021–30 januari 2021 kommer att uppgå till 160,9 kronor ("Jämförelsekursen") (varmed teckningskursen per aktie vid utnyttjande av teckningsoptionerna kommer att uppgå till 225,3 kronor, dvs. motsvarande 140% av Jämförelsekursen), (iii) riskfri ränta under teckningsoptionernas löptid om -0,32%, (iv) en uppskattad volatilitet för Bolagets aktie under teckningsoptionernas löptid om 43% samt (v) att inga vinstutdelningar eller andra värdeöverföringar kommer att genomföras under teckningsoptionernas löptid.

### Kostnader och påverkan på nyckeltal

Då teckningsoptionerna överlåts till bedömt marknadsvärde vid överlåtelse tidpunkten, fastställt av ett externt värderingsinstitut, är styrelsens bedömning att inga sociala kostnader kommer att uppstå för Bolaget till följd av Incitamentsprogram 2020/2024. Incitamentsprogram 2020/2024 uppskattas därmed endast ge upphov till begränsade kostnader för inrättande och löpande administration av incitamentsprogrammet, vilket bl.a. inkluderar kostnader för arvoden till externa rådgivare och värderingsinstitut.

Under antagande om att bedömt marknadsvärde per teckningsoption 2020/2024 kommer att uppgå till 31,45 kronor vid tidpunkten för överlåtelse till deltagare i Incitamentsprogram 2020/2024, kan Koncernen vidare komma att tillföras upp till cirka 11,3 miljoner kronor i form av kontanta inbetalningar för förvärvade teckningsoptioner (under antagande om full anslutning i incitamentsprogrammet). Vid eventuellt utnyttjande av teckningsoptioner 2020/2024 för teckning av aktier i slutet på teckningsoptionernas löptid, samt under antagande om en teckningskurs per nytecknad aktie om 225,3 kronor, kan Bolaget vidare komma att tillföras en total emissionslikvid om upp till cirka 81,1 miljoner kronor under 2024 (under antagande om att samtliga 360 000 teckningsoptioner 2020/2024 utnyttjas för teckning av aktier).

Eventuell utspädning som Incitamentsprogram 2020/2024 kan komma att föranleda kommer att påverka Bolagets resultat per aktie. För mer information om utspädningseffekter, se rubriken "Utspädning" nedan.

### Styrelseledamöters deltagande

Inga styrelseledamöter i Bolaget kommer att erbjudas att delta i Incitamentsprogram 2020/2024.

### Övriga utestående teckningsoptioner och aktierelaterade incitamentsprogram

Vid årsstämman i Bolaget den 19 maj 2017 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram 2017/2021 avsett för vissa ledande befattningshavare i Bolaget. Totalt emitterades 310 149 teckningsoptioner 2017/2021 vilka samtliga tecknades av Dotterbolaget för senare överlåtelse till deltagare i incitamentsprogrammet. Samtliga emitterade teckningsoptioner överläts sedermera till Bolagets VD, CFO och CMO. Varje teckningsoption 2017/2021 berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden 15 maj 2020–31 januari 2021 till en lösenkurs om 25,35 kronor per aktie (motsvarande 130% av introduktionskursen vid den nyemission som genomfördes i samband med noteringen av Bolagets aktie på Nasdaq

First North Growth Market under 2017). Förutsatt att samtliga nu utestående teckningsoptioner 2017/2021 utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget kommer Bolagets aktiekapital att öka med 31 014,90 kronor fördelat på 310 149 nya aktier.

Vid årsstämman i Bolaget den 28 maj 2019 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram 2019/2022 avsett för ledande befattningshavare, seniora nyckelpersoner och specialister och övriga medarbetare i Bolaget och Koncernen. Totalt emitterades 370 000 teckningsoptioner 2019/2022 vilka samtliga tecknades av Dotterbolaget för senare överlåtelse till deltagare i incitamentsprogrammet. Sammanlagt överläts 84 403 teckningsoptioner sedermera till deltagare i incitamentsprogrammet under juni respektive augusti 2019. Återstående 285 597 teckningsoptioner 2019/2022 som inte överlåtits till deltagare i incitamentsprogrammet har makulerats. Varje teckningsoption 2019/2022 berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden 1 juli–30 november 2022 till en lösenkurs om 142,23 kronor per aktie (motsvarande 130% av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 12 maj–12 juni 2019). Förutsatt att samtliga nu utestående teckningsoptioner 2019/2022 utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget kommer Bolagets aktiekapital att öka med 8 440,3 kronor fördelat på 84 403 nya aktier.

Bolagets styrelse har föreslagit att årsstämman 2020 beslutar om ytterligare ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram, incitamentsprogram 2020/2023, avsett för ledande befattningshavare, seniora nyckelpersoner och specialister samt övriga utvalda medarbetare i Bolaget och Koncernen vilka tillträtt anställning eller konsultuppdrag i Koncernen senast den 20 maj 2020. Styrelsen har föreslagit att 325 000 teckningsoptioner 2020/2023 emitteras till Dotterbolaget för senare överlåtelse till deltagare. Sådana eventuella överlåtelser av teckningsoptioner planeras äga rum omkring den 20 maj 2020. Varje teckningsoption 2020/2023 berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden 1 juni 2023–30 september 2023 till en lösenkurs motsvarande 140% av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 20 april 2020–19 maj 2020. Förutsatt att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag att inrätta incitamentsprogram 2020/2023, och att samtliga teckningsoptioner 2020/2023 överläts till Medarbetare i Koncernen samt utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget, kommer Bolagets aktiekapital att öka med 32 500,00 kronor fördelat på 325 000 nya aktier. För mer information om föreslaget incitamentsprogram 2020/2023 hänvisas till separat beslutsförslag under punkten 15 på den föreslagna dagordningen för årsstämman.

#### Utspädning

Vid tidpunkten för antagande av detta beslutsförslag uppgår det totala antalet aktier och röster i Bolaget till 22 736 591.

Utspädningseffekten av Incitamentsprogram 2020/2024 beräknas uppgå till högst cirka 1,56% av det totala antalet aktier och röster i Bolaget (baserat på befintligt antal aktier och röster i Bolaget utan hänsyn tagen till utestående teckningsoptioner, samt under antagande om fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner 2020/2024).

Den sammanlagda utspädningseffekten av samtliga utestående och föreslagna aktierrelaterade incitamentsprogram (incitamentsprogram 2017/2021, 2019/2022, 2020/2023 och 2020/2024) beräknas uppgå till högst cirka 4,53% av det totala antalet aktier och röster i Bolaget (baserat på befintligt antal aktier och röster i Bolaget, samt under antagande om fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner och samtliga teckningsoptioner som kan komma att emitteras inom ramen för föreslagna incitamentsprogram 2020/2023 och 2020/2024).

\*\*\*\*\*

## Villkor för teckningsoptioner serie 2020/2024 i Sedana Medical AB (publ)

### 1. Definitioner

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

”Aktie”	en aktie i Bolaget med ett nuvarande kvotvärde om 0,10 kronor;
”Bankdag”	dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”Bolaget”	Sedana Medical AB (publ), org.nr 556670-2519;
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB (org.nr 556112-8074);
”Instituttet”	den bank eller kontoförande institut som Bolaget använder för åtgärder relaterade till Teckningsoptionerna, såsom tillämpligt;
”Optionsinnehavare	innehavare av Teckningsoption;
”Teckning”	sådan teckning av Aktier i Bolaget som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
”Lösenpris”	den kurs till vilken Teckning av nya Aktier med utnyttjande av Teckningsoption kan ske i enlighet med dessa villkor;
”Teckningsoption”	rätt att teckna en (1) ny Aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

### 2. Teckningsoptioner och teckningsoptionsbevis

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 360 000.

Bolaget ska föra en förteckning över innehavare av Teckningsoptioner. Bolaget ska även, på begäran från Optionsinnehavare, utfärda teckningsoptionsbevis ställda till viss man eller order, representerande en (1) teckningsoption eller multiplar därav. Bolaget ska också på begäran verkställa utbyte eller växling av teckningsoptionsbevis i samband med äganderättsövergång eller när så annars fordras.

Bolagets styrelse ska äga rätt att fatta beslut om att Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. För det fall sådant beslut inte fattats ska vad som stadgas i fjärde till sjunde stycket under denna punkt 2 inte gälla. För det fall sådant beslut fattats ska vad som stadgas i fjärde till sjunde stycket under denna punkt 2 gälla istället för vad som stadgas i andra stycket ovan.

Optionsinnehavare ska, för det fall att teckningsoptionsbevis utfärdats avseende Teckningsoptioner, på Bolagets anmaning vara skyldig att omedelbart till Bolaget eller Euroclear inlämna samtliga teckningsoptionsbevis representerande Teckningsoptioner samt meddela Bolaget erforderliga uppgifter om värdepapperskonto på vilket Optionsinnehavarens Teckningsoptioner ska registreras enligt nedan.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga fysiska teckningsoptionsbevis ska utges.

Teckningsoptionerna ska registreras för Optionsinnehavarens räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende Teckningsoptionerna ska ombesörjas av Institutet.

För det fall att Bolagets styrelse fattat beslut om att Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt ovan, ska styrelsen därefter vara oförhindrad att, med de begränsningar som må följa av lag eller annan författning, fatta beslut om att Teckningsoptionerna inte längre ska vara registrerade av Euroclear i ett avstämningsregister. För det fall sådant beslut fattats ska vad som stadgas i andra stycket ovan under denna punkt 2 gälla istället för vad som stadgas i fjärde till sjätte stycket.

### **3. Rätt att teckna samt Lösenpris**

Varje Teckningsoption berättigar Optionsinnehavaren till Teckning av en (1) ny Aktie till ett Lösenpris motsvarande 140% av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 1 januari 2021 till och med den 30 januari 2021. Det framräknade Lösenpriset ska avrundas till helt hundraleds kronor, varvid 0,005 kronor ska avrundas till 0,01 kronor. Lösenpriset får dock aldrig fastställas till under kvotvärdet för Bolagets aktier.

Omräkning av Lösenpriset 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 Optionsinnehavare 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 Optionsinnehavaren rätt att utnyttja teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

### **4. Anmälan om Teckning**

Anmälan om Teckning av Aktier med stöd av Teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 1 februari 2024 till och med den 31 maj 2024, eller till och med den tidigare dag som följer av punkt 8 k)–m) nedan.

För att Teckning ska genomföras ska Optionsinnehavaren inge en skriftlig anmälan till Bolaget med uppgivande av det antal Aktier som omfattas av anmälan om Teckning samt, om sådant finns utfärdat, optionsbevis representerande motsvarande antal Teckningsoptioner.

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

Inges inte anmälan om Teckning inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna att gälla.

### **5. Betalning**

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 erlægga 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.

### **6. Införande i aktieboken m.m.**

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.

## 7. Utdelning på ny Aktie

De nytecknade Aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts i sådan grad att de nya Aktierna förts in i Bolagets aktiebok förd av Euroclear Sweden AB.

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 och de nya Aktierna förts in i Bolagets aktiebok.

## 8. Omräkning i vissa fall

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

### (a) Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före bolagsstämma, 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 interimaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas ett omräknat Lösenpris liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknat Lösenpris} = \frac{\text{föregående Lösenpris} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$$

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

### (b) Sammanläggning eller uppdelning av aktier

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.

### (c) Nyemission av aktier

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 bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans 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 Optionsinnehavaren 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 femte vardagen före 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 bolagsstämmans beslut om emission, ska aktier som tillkommit på grund av Teckning som verkställts genom att de nya Aktierna tagits upp i aktieboken som interimaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat Lösenpris liksom en omräkning av det antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknat Lösenpris} &= \frac{\text{föregående Lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga aktiekurs under den i} \\ &\quad \text{emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval} \\ &\quad \text{därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till Teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \\ &\quad \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade} \\ &\quad \text{teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq First Norths 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 den dagen 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:

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

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

Enligt ovan omräknat Lösenpris 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 ett omräknat Lösenpris 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 omräknat Lösenpris 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 upptages i aktieboken som interimaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptages de nya Aktierna i aktieboken som aktier.

(d) Emission av Teckningsoptioner eller konvertibler

Genomför Bolaget en emission av konvertibler eller teckningsoptioner – 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 ett omräknat Lösenpris liksom en omräkning av det antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat Lösenpris} = \frac{\text{föregående Lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga aktiekurs under den i} \\ \text{emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}} \\ \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \\ \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{array}$$

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

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag 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 (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.

Enligt ovan omräknat Lösenpris 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 ett omräknat Lösenpris 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 omräknat Lösenpris och omräknat antal aktier varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

(e) Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom. a) – d) ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 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 ett omräknat Lösenpris liksom en omräkning av det antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknat} \\ \text{Lösenpris} = \frac{\text{föregående Lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga aktiekurs under den i} \\ \text{erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i}}$$

erbjudandet (inköpsrättens värde)

*omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av =*

$$\frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

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 handelsdag under ifrågavarande tid framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq First Norths 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.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av Lösenpriset 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 handelsdag under 25 handelsdagar 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 First Norths officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform (MTF) 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 Lösenpris och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 handelsdagar. 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 omräknat Lösenpris 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 ett omräknat Lösenpris 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 omräknat Lösenpris och omräknat antal aktier varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

(f) Likabehandling av Optionsinnehavare och aktieägare

Genomför Bolaget en nyemission av aktier eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen med företrädesrätt för aktieägarna - äger Bolaget besluta att ge samtliga Optionsinnehavare av Teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, 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 det Lösenpris, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

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

(g) Utdelning

Beslutas om utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 30% av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar 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 ett omräknat Lösenpris 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% av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknat} & \text{ föregående Lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga aktiekurs under en period om} \\ \text{Lösenpris} = & \text{25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till} \\ & \text{extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)} \\ & \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas} \\ & \text{per Aktie} \\ \text{omräknat antal aktier} & \text{ föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \\ \text{som varje Teckningsoption} & \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som} \\ \text{berättigar till Teckning av} = & \text{utbetalas per Aktie)} \\ & \text{aktiens genomsnittskurs} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq First Norths 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.

Enligt ovan omräknat Lösenpris och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar 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% av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 30% 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 ett omräknat Lösenpris 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% av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 30% av Bolagets värde (extraordinär utdelning).

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

(h) Minskning av aktiekapitalet

Om Bolagets aktiekapital eller reservfond skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas ett omräknat Lösenpris liksom en omräkning av det antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

omräknat Lösenpris =  $\frac{\text{föregående Lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga aktiekurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$

omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av =  $\frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$

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:

beräknat återbetalningsbelopp per Aktie =  $\frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas på inlöst Aktie minskat med aktiens genomsnittliga aktiekurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$

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

Enligt ovan omräknat Lösenpris och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat Lösenpris 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 ett omräknat Lösenpris 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 Lösenpriset 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).

- (i) Omräkning ska leda till skäligt resultat

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 compensation som Optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av Lösenpriset och av antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

(j) Avrundning

Vid omräkning enligt ovan ska Lösenpriset avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.

(k) Likvidation

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 bolagsstämans 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 Optionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas 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 Optionsinnehavare - 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 kalendern dagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

(l) Fusion

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 Optionsinnehavarna 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 Optionsinnehavarna 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 Optionsinnehavare - 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 kalendern dagen 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 kalendern dagen före det att sådant undertecknande sker.

(m) Fusion enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen samt tvångsinlösen

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 - Optionsinnehavare 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.

(n) Avbruten likvidation eller fusion

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.

(o) Konkurs

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om Teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om Teckning återigen ske.

(p) Omräkning till belopp under kvotvärde

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i denna punkt 8 angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Lösenpriset till belopp understigande akties kvotvärde belopp.

## 9. Meddelanden

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska ske genom brev med posten, eller via e-post, till varje Optionsinnehavare under dennes för Bolaget senast kända adress eller e-postadress, eller införas i minst en i Stockholm utkommande daglig tidning.

## 10. Sekretess

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

## 11. Ändring av villkor

Bolaget äger för Optionsinnehavarnas 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.

## 12. 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 följskada. Inte heller ansvarar Bolaget för skada som orsakats av att Optionsinnehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas Optionsinnehavare 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 Optionsinnehavaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

### 13. Tillämplig lag och forum

Svensk lag är tillämplig på dessa villkor, dock med undantag för sådana internationellt privaträttsliga bestämmelser som medför tillämpning av rätten i någon annan jurisdiktion. 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.

\*\*\*\*\*