

*N.B. The English text in these minutes and its appendices are unofficial translations. In case of any discrepancies between the Swedish text and the English translation, the Swedish text shall prevail.*

Protokoll fört vid årsstämma i SynAct Pharma AB, org.nr 559058-4826, ("**Bolaget**") avhållen den 31 maj 2024 i Stockholm.  
*Minutes kept at annual general meeting in SynAct Pharma AB, reg. no. 559058-4826 ("**Company**"), held on 31 May 2024 in Stockholm.*

## **1 Öppnande av stämman / Opening of the meeting**

Styrelsens ordförande Anders Kronborg hälsade de närvarande välkomna. Advokat Anna Berntorp från Advokatfirma DLA Piper Sweden KB öppnade därefter stämman på uppdrag av styrelsen.  
*The Chairman of the Board of Directors Anders Kronborg welcomed those present. Attorney-at-law Anna Berntorp from Advokatfirma DLA Piper Sweden KB thereafter opened the meeting on behalf of the Board of Directors.*

## **2 Val av ordförande vid stämman / Election of Chairman of the meeting**

Till ordförande vid stämman utsågs advokat Anna Berntorp. Ordföranden informerade att advokat Lisa Brink skulle föra dagens protokoll.  
*Attorney-at-law Anna Berntorp was appointed Chairman of the meeting. The Chairman informed that attorney-at-law Lisa Brink would keep the minutes at the meeting.*

## **3 Upprättande och godkännande av röstlängd / Drawing up and approval of the voting list**

Bilagad röstlängd, Bilaga 1, baserad på i bolagsstämmoaktieboken införda aktieägare som anmält sig och deltagit vid stämman, fastställdes som röstlängd vid stämman.  
*The attached voting register, Appendix 1, based on the general meeting's register of shareholders, shareholders having given notice of participation and being present at the meeting venue, was approved as the voting register at the meeting.*

## **4 Godkännande av dagordningen / Approval of the agenda**

Det av styrelsen framlagda förslaget till dagordning som intagits i kallelsen godkändes.  
*The meeting approved the agenda proposed by the Board of Directors, which had been included in the notice.*

## **5 Val av en eller två justeringsmän / Election of one or two adjustment officers**

Beslutades att protokollet skulle justeras av Carolina Eriksson.  
*It was resolved that the minutes kept at the meeting would be attested by Carolina Eriksson.*

## **6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / *Determination as of whether the meeting has been duly convened***

Det noterades att kallelse till stämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 3 maj 2024 samt att annons om att kallelse skett var införd i Svenska Dagbladet samma dag. Kallelsen offentliggjordes på Bolagets webbplats samt genom pressmeddelande den 30 april 2024.

*It was noted that notice of the meeting had been published in the Swedish Official Gazette on 3 May 2024 and that an advertisement about the notice being issued had been published in Svenska Dagbladet the same day. The notice was made public at the Company's website and through a press release on 30 April 2024.*

Stämman konstaterades ha blivit i behörig ordning sammankallad.

*The meeting was found to have been duly convened.*

## **7 Presentation av verkställande direktören / *Presentation by the CEO***

Beslutades att en mer utförlig presentation av Bolaget och verksamheten hålls av verkställande direktören efter stämman avslutande.

*It was resolved that the CEO shall give a more detailed presentation of the Company and business after the close of the meeting.*

## **8 Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse, samt revisorns yttrande om huruvida tillämpliga riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts / *Presentation of the annual report and auditor's report and the consolidated financial statements and consolidated auditor's report as well as the auditor's statement on the compliance of the applicable guidelines for remuneration to persons in the management***

Årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023 tillsammans med revisorns yttrande om huruvida tillämpliga riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts framlades.

*The annual report and the auditor's report as well as the consolidated accounts and auditor's report for the group for the fiscal year 2023, together with the auditor's statement on the compliance of the applicable guidelines for remuneration to persons in the management, were presented to the meeting.*

Aktieägarna beredes tillfälle att ställa frågor gällande årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023.

*The shareholders were given the opportunity to ask questions regarding the annual report and the auditor's report as well as the consolidated accounts and auditor's report for the group for the fiscal year 2023.*

## **9 Beslut / *Resolution***

### **(a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning**

#### ***(a) on adoption of the income statement and balance sheet and the consolidated income statement and consolidated balance sheet***

Beslutades att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

*It was resolved to adopt the profit and loss statement and the balance sheet and consolidated profit and loss statement and balance sheet.*

**(b) om dispositioner beträffande Bolagets förlust enligt den fastställda balansräkningen**  
**(b) on allocations of the Company's loss according to the adopted balance sheet**

Stämman beslutade att ingen utdelning lämnas och att tillgängliga medel överförs i ny räkning.  
*The meeting resolved that no dividends are paid and that the available funds are carried forward.*

**(c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör**  
**(c) on discharging the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer of their liabilities**

Beslutades att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktör ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2023.  
*It was resolved to discharge the directors of the board and the CEO from liability for the fiscal year 2023.*

Antecknades att nuvarande och tidigare styrelseledamöter, som var aktieägare eller ombud var för sig avstått från att rösta om ansvarsfrihet för egen del.  
*It was noted that present and previous directors of the board, who were shareholders or representatives or shareholders, abstained from participating in the resolution on discharge from liability for themselves.*

**10 Bestämmande av antalet styrelseledamöter och av antalet revisorer och revisorssuppleanter / Determination of the number of members of the Board of Directors and the number of auditors and deputy auditors**

Framlades valberedningens förslag samt motiv, Bilaga 2.  
*The nomination committee's proposals and motives were presented, Appendix 2.*

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska bestå av fyra ordinarie styrelseledamöter.  
*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the Board of Directors shall consist of four ordinary board members.*

Vidare beslutades i enlighet med valberedningens förslag att ett registrerat revisionsbolag utses till revisor.  
*Furthermore, it was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that one registered accounting firm is appointed as auditor.*

**11 Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna / Determination of remuneration for the Board of Directors and the auditors**

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsearvode ska utgå med 300 000 kronor till styrelseordföranden samt med 200 000 kronor till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget. Vidare beslutades att arvode för utskottsarbete, om sådana inrättas av styrelsen, ska utgå med 50 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet, med 25 000 kronor till envar av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet, med 25 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet, med 15 000 kronor till envar av de övriga ledamöterna i ersättningsutskottet.

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that board remuneration shall be paid with SEK 300,000 to the Chairman of the Board of Directors and with SEK 200,000 to each of the other board members who are not employed by the Company. It was further resolved that remuneration for committee work, if such committees are established by the Board of Directors, shall be paid with SEK 50,000 to the Chairman of the Audit Committee, with SEK 25,000 to each of the other members of the Audit Committee, with SEK 25,000 to the Chairman of the Remuneration Committee, with SEK 15,000 to each of the other members of the Remuneration Committee.*

Det beslutades vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer.  
*Furthermore, it was resolved, in accordance with nomination committee's proposal, that remuneration to the auditor shall be paid in accordance with customary norms and approved invoice.*

## **12 Val av styrelse samt revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter / Election of the Board of Directors, the Chairman of the Board of Directors and auditors or audit firms and any deputy auditors**

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja Anders Kronborg, Sten Scheibye, Sten Sørensen och Jeppe Øvlesen som styrelseledamöter samt att välja Anders Kronborg till styrelsens ordförande.

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, for the period until the end of the next annual general meeting, to re-elect Anders Kronborg, Sten Scheibye, Sten Sørensen and Jeppe Øvlesen as board members and to elect Anders Kronborg as Chairman of the Board of Directors.*

Det beslutades vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja KPMG AB som revisionsbolag. KPMG AB har meddelat att den auktoriserade revisorn Linda Bengtsson fortsatt kommer att vara huvudansvarig revisor.

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that KPMG AB is re-elected as accounting firm. KPMG AB has informed that the authorized public accountant Linda Bengtsson will continue to be the auditor in charge.*

## **13 Beslut om godkännande av ersättningsrapport / Resolution on approval of remuneration report**

Beslutades att godkänna styrelsens ersättningsrapport för räkenskapsåret 2023, [Bilaga 3](#).

*It was resolved to approve the Board of Directors' remuneration report for the financial year 2023, [Appendix 3](#).*

## **14 Beslut om ändring av bolagsordningen / Resolution on amendment of the articles of association**

Beslutades att anta en ny bolagsordning enligt [Bilaga 4](#) i enlighet med styrelsens förslag.

*It was resolved to adopt new articles of association as set out in [Appendix 4](#) in accordance with the proposal by the Board of Directors.*

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

*It was noted that the resolution was adopted by a required majority.*

## **15 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner / Resolution on authorization for the Board of Directors to resolve on new issues**

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag, [Bilaga 5](#), att bemyndiga styrelsen fatta beslut om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner.

*It was resolved, in accordance with the proposal by the Board of Directors, [Appendix 5](#), to authorize the Board of Directors to resolve to issue new shares, convertibles and/or warrants.*

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

*It was noted that the resolution was adopted by a required majority.*

**16 Beslut om (A) personaloptionsprogram till anställda ESOP 2024; och (B) riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner Serie ESOP 2024 / Resolution on (A) employee share option program ESOP 2024 and (B) directed issue of warrants and approval of transfer of warrants of Series ESOP 2024**

Framlades styrelsens förslag till beslut om personaloptionsprogram, ESOP 2024, för ledande befattningshavare och andra anställda, riktad emission av teckningsoptioner av Serie ESOP 2024 samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för att möjliggöra Bolagets leverans av aktier under ESOP 2024 i enlighet med [Bilaga 6](#).

*The Board of Directors' proposal on an employee share option program ESOP 2024 for persons in the management and other employees, a directed issue of warrants of Series ESOP 2024 and approval of transfer of warrants in order to enable the Company's delivery of shares under the ESOP 2024 in accordance with [Appendix 6](#) was presented.*

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att införa personaloptionsprogrammet ESOP 2024 samt om en riktad emission av teckningsoptioner Serie ESOP 2024 och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner Serie ESOP 2024.

*It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, to implement the employee share option program ESOP 2024 and on a directed issue of warrants of Series ESOP 2024 and approval of transfer of warrants of Series ESOP 2024.*

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.  
*It was noted that the resolution was adopted by a required majority.*

**17 Beslut om (A) personaloptionsprogram till styrelsen BSOP 2024; och (B) riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner Serie BSOP 2024 / Resolution on (A) employee share option program to the Board of Directors BSOP 2024 and (B) directed issue of warrants and approval of transfer of warrants of Series BSOP 2024**

Framlades aktieägares förslag till beslut om personaloptionsprogram, BSOP 2024, för Bolagets styrelse, exklusive styrelseledamöter som även tillhör Bolagets ledande befattningshavare, riktad emission av teckningsoptioner av Serie BSOP 2024 samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för att möjliggöra Bolagets leverans av aktier under BSOP 2024 i enlighet med [Bilaga 7](#).

*A shareholder's proposal on an employee share option program BSOP 2024 for the Board of Directors in the Company, excluding board members who are also part of the management of the Company, a directed issue of warrants of Series BSOP 2024 and approval of transfer of warrants in order to enable the Company's delivery of shares under the BSOP 2024 in accordance with [Appendix 7](#) was presented.*

Beslutades, i enlighet med förslaget, att införa personaloptionsprogrammet BSOP 2024 samt om en riktad emission av teckningsoptioner Serie BSOP 2024 och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner Serie BSOP 2024.

*It was resolved, in accordance with the proposal, to implement the employee share option program BSOP 2024 and on a directed issue of warrants of Series BSOP 2024 and approval of transfer of warrants of Series BSOP 2024.*

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.  
*It was noted that the resolution was adopted by a required majority.*

**18 Stämmans avslutande / Closing of the meeting**

Ordföranden vid stämman förklarade stämman avslutad.  
*The general meeting of was declared closed by the Chairman.*

Vid protokollet:  
*By the minutes:*

\_\_\_\_\_  
Lisa Brink

Justeras:  
*Attested:*

\_\_\_\_\_  
Anna Berntorp

\_\_\_\_\_  
Carolina Eriksson

# Valberedningens förslag och motiverade yttrande inför årsstämman i SynAct Pharma AB den 31 maj 2024

## 1 Bakgrund

I enlighet med de riktlinjer som beslutades av årsstämman i SynAct Pharma AB ("**SynAct**" eller "**Bolaget**") den 21 maj 2021 utsågs en valberedning som offentliggjordes genom pressmeddelande den 22 november 2023 med ändrad sammansättning vilken offentliggjordes genom pressmeddelande den 23 april 2024.

Valberedningen har utgjorts av Niels Ankerstjerne Sloth, utsedd av Bioinvest ApS, Per Colleen, utsedd av TomEnterprise Public Capital AB, Henrik Stage, utsedd av Goodwind Holding GmbH samt styrelsens ordförande Anders Kronborg. Valberedningens ordförande har varit Niels Ankerstjerne Sloth.

Anders Kronborg, utsedd av Goodwind Holding GmbH, och Uli Hacksell, styrelsens tidigare ordförande, var ursprungligen medlemmar i valberedningen. Eftersom Anders Kronborg utsågs till styrelseordförande ersatte han Uli Hacksell. Vidare ersattes Anders Kronborg av Henrik Stage som representant för Goodwind Holding GmbH på grund av Anders Kronborgs nya position i valberedningen som styrelsens ordförande.

## 2 Valberedningens förslag inför årsstämman 2024

Följande förslag till beslut lämnas inför årsstämman 2024. Per Colleen har valt att avstå från att lägga fram förslagen, som i övrigt till fullo stöds av valberedningens ledamöter.

### *Punkt 2: Val av ordförande vid stämman*

Valberedningen föreslår till årsstämman att advokat Anna Berntorp från DLA Piper Sweden väljs till ordförande vid årsstämman.

### *Punkt 10: Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelseordförande och av antalet revisorer och revisorssuppleanter*

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av fyra ordinarie styrelseledamöter.

Vidare föreslår valberedningen, i enlighet med den rekommendation från styrelsen som fullgör revisionsutskottets uppgifter, att ett registrerat revisionsbolag utses till revisor.

### *Punkt 11: Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna*

Valberedningen föreslår att styrelsearvode ska utgå med 300 000 kronor till styrelseordföranden (minskat med 100,000 kronor jämfört med föregående år) samt med 200 000 kronor till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget (oförändrat jämfört med föregående år). Vidare föreslås att arvode för utskottsarbete, om sådana inrättas av styrelsen, ska utgå med 50 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet (minskat med 50,000 kronor jämfört med föregående år), med 25 000 kronor till envar av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet (minskat med 25 000 kronor jämfört med föregående år), med 25 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet (minskat med 25 000 kronor jämfört med föregående år), med 15 000 kronor till envar av de övriga ledamöterna i ersättningsutskottet (minskat med 10 000 kronor jämfört med föregående år). Det antecknas att det tidigare FoU-utskottet inte längre finns inrättat.

Valberedningen föreslår vidare, i enlighet med den rekommendation från styrelsen som fullgör revisionsutskottets uppgifter, att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer.

---

*Punkt 12: Val av styrelse samt revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter*

Valberedningen föreslår att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, Anders Kronborg, Sten Scheibye, Sten Sørensen och Jeppe Øvlesen omväljs som styrelseledamöter och att Anders Kronborg väljs till styrelsens ordförande.

Information om de styrelseledamöter som föreslås för omval finns på Bolagets hemsida <https://synactpharma.com/>.

Vidare föreslår valberedningen, i enlighet med den rekommendation från styrelsen som fullgör revisionsutskottets uppgifter, att KPMG AB omväljs som revisionsbolag. KPMG AB har meddelat att den auktoriserade revisorn Linda Bengtsson fortsatt kommer att vara huvudansvarig revisor.

Valberedningen har utvärderat de principer för tillsättande av och instruktioner till valberedningen som antogs av årsstämman den 21 maj 2021 och anser inte att det finns något behov av att uppdatera dem. Därför kommer inget förslag att lämnas i detta avseende.

### **3 Valberedningens motiverade yttrande**

Valberedningen i dess sammansättning som offentliggjordes den 23 april 2024 har hållit ett möte och har därutöver haft ytterligare kontakter utöver det. Valberedningen har tillämpat den instruktion för valberedningen som antogs av årsstämman den 21 maj 2021.

Bolagets aktieägare har på Bolagets hemsida informerats om att det har varit möjligt att lämna förslag till valberedningen. Inga sådana förslag har lämnats in.

Sedan valberedningen utsågs har valberedningen orienterat sig gällande hur arbetet i den tidigare styrelsen har bedrivits, samt hur den har arbetat med hänsyn till Bolagets strategi och framtida utmaningar. Eftersom styrelsen ersattes i dess helhet av den extra bolagsstämma som hölls den 20 mars 2024 har det inte varit möjligt för valberedningen att bedöma och utvärdera hur arbetet i den befintliga styrelsen har utförts på en kontinuerlig och långsiktig basis.

Valberedningen har gjort bedömningen att styrelsen generellt besitter de kompetenser och kvalifikationer som krävs för att möta Bolagets kortsiktiga behov och behovet av kontinuitet och stabilitet – som bedöms vara av stor betydelse för Bolaget. Mot bakgrund härav har valberedningen föreslagit omval av samtliga styrelseledamöter samt omval av Anders Kronborg som styrelsens ordförande.

Den föreslagna styrelsen bedöms med hänsyn till Bolagets nuvarande verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt vara ändamålsenlig i förhållande till de föreslagna styrelseledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. Som framgick av den nyligen hållna extra bolagsstämman i Bolaget har den föreslagna styrelsen ett betydande stöd från Bolagets aktieägare och valberedningen har särskilt beaktat kravet på stabilitet för Bolaget och att styrelsen ska kunna arbeta nära och effektivt med höga krav på förmåga att leverera snabbt och i linje med Bolagets affärsstrategi.

Enligt valberedningens bedömning är ingen av de föreslagna styrelseledamöterna att anse som oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare. Samtliga föreslagna styrelseledamöter anses dock vara oberoende i förhållande till de större aktieägarna i Bolaget. Med hänsyn till ovan nämnda överväganden, såsom det nuvarande behovet av stabilitet och en komprimerad och effektiv styrelse samt det stöd som aktieägarna visat, anses dock den föreslagna styrelsen för närvarande vara i Bolagets och dess aktieägares bästa intresse.

Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska en jämn könsfördelning i styrelsen eftersträvas. Valberedningen har beslutat att tillämpa regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy, vilken anger att styrelsens sammansättning skall präglas av mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund, samt att en jämn könsfördelning skall eftersträvas. Valberedningen har övervägt frågan om en jämn könsfördelning och valberedningen kan konstatera att den föreslagna styrelsesammansättningen dessvärre kommer att bestå av enbart män. Denna könsfördelning är således inte förenlig med kravet på en jämn könsfördelning. Valberedningen bedömer att de ovan nämnda övervägandena till förmån för den nuvarande styrelsesammansättningen i denna särskilda situation väger



---

tyngre än ambitionen att uppnå en jämn könsfördelning. Valberedningen tillstår dock värdet av en jämn könsfördelning i styrelser och hoppas att könsfördelningen ska förbättras ytterligare över tid, för att motsvara de nivåer som uttrycks av Kollegiet för svensk bolagsstyrning.

---

april 2024

**SynAct Pharma AB (publ)**

*Valberedningen*

## **Presentation av de styrelseledamöter som föreslås för omval**

### **Anders Kronborg, född 1964**

*Styrelseledamot och styrelseordförande sedan 2024*

Anders Kronborg har omfattande erfarenhet av ledarskap och ekonomi som sträcker sig över 30 år. Anders Kronborg är för närvarande VD för ResoTher Pharma samt styrelseledamot i det svenska bioteknikbolaget Aqilion, det sydafrikanska HearX och det Londonbaserade underrättelseföretaget SecureValue. Anders Kronborg har en masterexamen i ekonomi och har arbetat närmare 10 år på finansdepartementet där han slutade som departementschef. Mellan 1996 och 2007 innehade Anders Kronborg olika befattningar som VD eller CFO i olika danska medieföretag. År 2007 började han på det svenska investmentbolaget Kinnevik AB. Från 2012-2015 var han COO för hela koncernen. Anders Kronborg gick sedan över till läkemedelsindustrin – från 2015-2022 var han CFO och tillförordnad VD på LEO Pharma – ett danskt företag med en omsättning på mer än 10 miljarder SEK – och ägnade sin tid åt att utveckla företaget genom flera M&A-aktiviteter.

*Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning: Nej*

*Oberoende i förhållande till de större aktieägarna: Ja*

*Aktieinnehav i SynAct Pharma AB: 0*

### **Sten Scheibye, född 1951**

*Styrelseledamot sedan 2024*

Sten Scheibye har en lång karriär inom läkemedels- och medicinteknikbranschen, där han har varit verksam i över 30 år. Han har haft befattningar som medicinsk säljare och medicinsk registreringsansvarig med ansvar för FDA samt EU-myndigheter. Senare gick han vidare till andra kommersiella roller och ledande befattningar. Under 13 år var Sten Scheibye VD för det danska börsnoterade Bolaget Coloplast. Under hans tid på Coloplast sexdubblades omsättningen och åttadubblades aktiekursen. Senare har Sten Scheibye fokuserat på styrelseuppdrag där han har haft ett stort antal i såväl privata som offentliga företag. Sten Scheibye har varit styrelseordförande i Novo Nordisk A/S där han satt i styrelsen i 10 år tills han blev ordförande för Novo Nordisk Foundation. Sten Scheibye har en doktorsexamen i organisk kemi från Aarhus universitet och en B.Com från Copenhagen Business School.

*Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning: Nej*

*Oberoende i förhållande till de större aktieägarna: Ja*

*Aktieinnehav i SynAct Pharma AB: 0*

### **Sten Sørensen, född 1959**

*Styrelseledamot sedan 2024*

Sten Sørensen har omfattande erfarenhet av ledarskap inom läkemedels- och bioteknikindustrin som sträcker sig över 30 år. Sten Sørensen är för närvarande VD för Cereno Scientific, ett bioteknikbolag i klinisk fas som han blev styrelseledamot i 2014 och tillträdde som VD för 2015 när Bolaget fortfarande var i ett tidigt projektskede. Under Sten Sørensen ledning har Bolaget drivits in i en lovande pipeline med tre läkemedelskandidater, alla potentiellt banbrytande terapier inom sällsynta och vanliga kardiovaskulära sjukdomar med stora medicinska behov. Cereno är noterat på NFGM med en nuvarande börsvärde om ca 1 miljard SEK. Innan Cereno har Sten Sørensen haft ledande befattningar inom stora läkemedelsföretag, bland annat som chef för den internationella marknadsverksamheten för 10 miljarder SEK pharma-portföljen på Monsanto (GD Searle, Chicago, USA) och som global marknadschef för 4 miljarder SEK-portföljen av Secondary Prevention Products, Cardiovasculars på AstraZeneca (Göteborg, Sverige). Sten Sørensen har under sin karriär inom Monsanto och AstraZeneca initierat två banbrytande preventiva överlevnadsstudier

---

vid hjärtsvikt. Sten Sørensen är styrelseordförande i SARomics Biostructure sedan 2013. Sten Sørensen har en kandidatexamen i kemi från Lunds universitet.

*Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning: Nej*

*Oberoende i förhållande till de större aktieägarna: Ja*

*Aktieinnehav i SynAct Pharma AB: 0*

## **Jeppe Øvlesen, född 1962**

*VD och styrelseledamot sedan 2024*

Jeppe Øvlesen är en erfaren biotech-chef och har varit involverad som grundare/VD/ordförande/styrelseledamot i en rad framgångsrika företag, inklusive Action Pharma, CLC Bio, Cetrea, ChemoMetec, Perfusion Tech, Resother Pharma, Cercare Medical, PNN Medical, Cereno Scientific och TXP Pharma. Jeppe Øvlesen var VD för Synact Pharma från 2015-2023 och tog Bolaget till börsen på Spotlight och senare på Nasdaq (Stockholm). Jeppe Øvlesen har en MBA från University of Hartford, USA.

*Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning: Nej*

*Oberoende i förhållande till de större aktieägarna: Ja*

*Aktieinnehav i SynAct Pharma AB: Jeppe Øvlesen innehar 364 105 aktier indirekt genom Quantass ApS och GoodWind Holding GmbH*

*The English text is an unofficial translation. In case of any discrepancies between the Swedish text and the English translation, the Swedish text shall prevail.*

## **The Nomination Committee's proposals and reasoned statement for the annual general meeting in SynAct Pharma AB on 31 May 2024**

### **1 Background**

In accordance with the guidelines adopted by the annual general meeting in SynAct Pharma AB ("**SynAct**" or the "**Company**") on 21 May 2021, a Nomination Committee was appointed and announced through a press release on 22 November 2023 with its composition changed as announced through a press release on 23 April 2024.

The Nomination Committee has consisted of Niels Ankerstjerne Sloth, appointed by Bioinvest ApS, Per Colleen, appointed by TomEnterprise Public Capital AB, Henrik Stage, appointed by Goodwind Holding GmbH and the chairman of the board of directors Anders Kronborg. Niels Ankerstjerne Sloth has been appointed as chairman of the Nomination Committee.

Anders Kronborg, appointed by Goodwind Holding GmbH, and Uli Hacksell, the previous chairman of the board of directors, were initially members of the Nomination Committee but Anders Kronborg replaced Uli Hacksell due to Anders Kronborg being appointed as chairman of the board of directors and Anders Kronborg was replaced by Henrik Stage as representative for Goodwind Holding GmbH due to Anders Kronborg's new position in the Nomination Committee being chairman of the board of directors.

### **2 The Nomination Committee's proposals for the annual general meeting 2024**

The following proposals for resolutions are submitted ahead of the annual general meeting 2024. Per Colleen has chosen to abstain from proposing the resolutions, which are otherwise supported in full by the members of the Nomination Committee.

#### *Item 2: Election of Chairman of the meeting*

The Nomination Committee proposes to the annual general meeting that attorney Anna Berntorp from DLA Piper Sweden is elected as chairman of the annual general meeting.

#### *Item 10: Determination of the number of members of the Board of Directors and the number of auditors and deputy auditors*

The Nomination Committee proposes that the board of directors shall be composed of four ordinary board members.

Furthermore, the Nomination Committee proposes, in accordance with the recommendation from the board of directors which fulfils the tasks of the Audit Committee, that one registered accounting firm is appointed as auditor.

#### *Item 11: Determination of remuneration for the Board of Directors and the auditors*

The Nomination Committee proposes that board remuneration shall be paid with SEK 300,000 to the chairman of the board of directors (reduced by SEK 100,00 since previous year) and with SEK 200,000 to each of the other board members who are not employed by the Company (unchanged since previous year). It is further proposed that remuneration for committee work, if such committees are established by the board of directors, shall be paid with SEK 50,000 to the chairman of the Audit Committee (reduced by SEK 50,000 since previous year), with SEK 25,000 to each of the other members of the Audit Committee (reduced by SEK 25,000 since previous year), with SEK 25,000 to the chairman of the Remuneration Committee (reduced by SEK 25,000 since previous year), with SEK 15,000 to each of the other members of the Remuneration Committee (reduced by SEK 10,000 since previous year). The Nomination Committee notes that the previous R&D committee has been dissolved.

---

Furthermore, the Nomination Committee proposes, in accordance with the recommendation from the board of directors which fulfils the tasks of the Audit Committee, that remuneration to the auditor shall be paid in accordance with customary norms and approved invoice.

*Item 12: Election of the Board of Directors, the Chairman of the Board of Directors and auditors or audit firms and any deputy auditors*

The Nomination Committee proposes that, for the period until the end of the next annual general meeting, Anders Kronborg, Sten Scheibye, Sten Sørensen and Jeppe Øvlesen are re-elected as board members and that Anders Kronborg is elected as chairman of the board of directors.

Information on the board members proposed for re-election can be found at the Company's website ([www.synactpharma.com](http://www.synactpharma.com)).

Furthermore, the Nomination Committee proposes, in accordance with the recommendation from the board of directors which fulfils the tasks of the Audit Committee, that KPMG AB is re-elected as accounting firm. KPMG AB has informed that the authorized public accountant Linda Bengtsson will continue to be the auditor in charge.

The Nomination Committee has evaluated the principles for appointment of and instructions to the Nomination Committee which were adopted by the annual general meeting on 21 May 2021, and does not consider that there is a need to update them. Therefore, no proposal will be submitted in this regard.

### **3 The Nomination Committee's reasoned statement**

The Nomination Committee in its composition as announced on 23 April 2024 has held one meeting and has also had additional contacts before that. The Nomination Committee has applied the instruction for the Nomination Committee which was adopted by the annual general meeting on 21 May 2021.

The Company's shareholders have been informed on the Company website, that it has been possible to submit proposals to the Nomination Committee. No such proposals have been submitted.

Following the constitution of the Nomination Committee, the Nomination Committee has oriented itself with regard to how the work in the previous board of directors has been conducted, as well as how it worked with due regard to the Company's strategy and future challenges. As the board of directors was replaced in its entirety by the extraordinary general meeting held on 20 March 2024, it has not been possible for the Nomination Committee to assess and evaluate how the work in the existing board of directors has been performed on a continuous and long-term basis.

The Nomination Committee has made the assessment that the board of directors generally possess the competences and qualifications required to meet the Company's short-term needs and the need for continuity and stability – which is deemed to be of great importance to the Company. In the view hereof, the Nomination Committee has proposed re-election of all board members and to re-elect Anders Kronborg as chairman of the board of directors.

With regard to the Company's current activities, stage of development and other conditions in general, the proposed board composition is considered as adequate for the time being in relation to the qualifications, experience and background of the proposed board members. As demonstrated at the recently held extraordinary general meeting in the Company, the proposed board of directors has significant support from the Company's shareholders and the Nomination Committee has specifically considered the demand for stability for the Company and that the board of directors shall be able to work closely and effectively with high demands on the ability to deliver fast and in line with the Company's business strategy.

According to the Nomination Committee, none of the proposed board members are to be considered independent in relation to the Company and its senior management. However, all of the proposed board members are to be considered independent in relation to the major shareholders of the Company. With respect to the beforementioned considerations, such as the current need for stability as well as the support demonstrated by shareholders, the proposed board of directors nevertheless is considered to be in the best interest of the Company and its shareholders for the time being.

---

According to the Swedish Code of Corporate Governance, an even gender balance of the board of directors shall be strived for. The Nomination Committee has resolved to apply Rule 4.1 of the Swedish Code of Corporate Governance as its diversity policy, which states that the composition of the board shall be characterized by diversity and breadth with respect to qualifications, experience, and background of the board members, and that an even gender balance shall be strived for. The Nomination Committee has considered the question regarding an even gender balance and the Nomination Committee can conclude that the proposed composition of the board of directors regrettably will consist only of men. This gender distribution is thus not consistent with the requirement of an equal gender balance. The Nomination Committee assesses that the abovementioned considerations in favor of the current board composition in this particular situation outweigh the ambition of achieving gender balance. The Nomination Committee however acknowledges the value of gender balance in boards and hope that the gender balance shall improve further over time, in order to correspond to the levels expressed by the Swedish Corporate Governance Board.

---

April 2024

**SynAct Pharma AB (publ)**

*The Nomination Committee*

## **Presentation of the board members proposed for re-election**

### **Anders Kronborg, born 1964**

*Board member and chairman of the board of directors since 2024*

Mr. Kronborg has extensive financial and leadership experience spanning more than 30 years. Mr. Kronborg is currently CEO at ResoTher Pharma as well as a board member at the Swedish Biotec company Aqilion, the Southafrican HearX and the London based intelligence company SecureValue. Mr. Kronborg holds a Master of Economics and spent close to 10 years in the Ministry of Finance – ending as head of department. From 1996-2007, Mr. Kronborg held different positions as CEO or CFO in different Danish media companies. In 2007, he joined the Swedish investment company Kinnevik AB. From 2012-2015 he was COO for the entire group. Mr. Kronborg then moved to the Pharma Industry – from 2015-2022 he served as CFO and interim CEO at LEO Pharma – a Danish company with a turnover of more than SEK 10 billion – spending his time growing the company through several M&A activities.

*Independent in relation to the Company and the Company management: No*

*Independent in relation to the major shareholders: Yes*

*Shareholding in SynAct Pharma AB: 0*

### **Sten Scheibye, born 1951**

*Board member since 2024*

Mr. Scheibye has a long career in pharma and med-tech, where he has been active for over 30 years. He has held positions such as medical sales rep, medical registration officer dealing with FDA as well as EU authorities. Later he moved into other commercial roles and senior leadership positions. For 13 years Mr. Scheibye was CEO of the Danish, listed company Coloplast. During his tenure, Coloplast 6-doubled turnover and 8-doubled share performance. Later Mr. Scheibye has focused on board positions where he has held numerous in private as well as public entities. Mr. Scheibye has served as chairman of Novo Nordisk A/S where he had a seat on the board for 10 years until he became chairman of the Novo Nordisk Foundation. Mr. Scheibye has a PhD in organic chemistry from Aarhus University and a B.Com. from Copenhagen Business School.

*Independent in relation to the Company and the Company management: No*

*Independent in relation to the major shareholders: Yes*

*Shareholding in SynAct Pharma AB: 0*

### **Sten Sørensen, born 1959**

*Board member since 2024*

Mr. Sørensen has extensive leadership experience in the pharmaceutical and biotech industries spanning over 30 years. Mr. Sørensen is currently CEO of the clinical stage biotech company Cereno Scientific, a company which he joined as a board member 2014 and assumed the CEO role in 2015 when the company was still an early project stage. Under Mr. Sørensen's leadership, the company has been propelled into a promising three candidate drug pipeline, all potentially ground breaking therapies in rare and common cardiovascular diseases with high unmet needs. Cereno is listed at NFGM with a current MCap of approx. SEK 1 billion. Before Cereno, Mr. Sørensen has held senior positions in major pharma including Head of International Marketing Operations for SEK 10 billion pharma portfolio at Monsanto (GD Searle, Chicago, US) and Global Marketing Director for the SEK 4 billion portfolio of Secondary Prevention Products, Cardiovasculars at AstraZeneca (Gbg, Sweden). Mr. Sørensen has during his career at Monsanto and AstraZeneca initiated two groundbreaking preventive survival studies in heart failure. Mr. Sørensen is

---

Chairman of SARomics Biostructure since 2013. Mr. Sørensen holds a bachelor's degree in chemistry from Lund University.

*Independent in relation to the Company and the Company management: No*

*Independent in relation to the major shareholders: Yes*

*Shareholding in SynAct Pharma AB: 0*

## **Jeppe Øvlesen, born 1962**

*CEO and board member since 2024*

Mr. Øvlesen is an experienced biotech executive and has been involved as founder/CEO /Chairman/board member in a string of successful companies including Action Pharma, CLC Bio, Cetrea, ChemoMetec, Perfusion Tech, Resother Pharma, Cercare Medical, PNN Medical, Cereno Scientific and TXP Pharma. Mr. Øvlesen was CEO of Synact Pharma from 2015-2023 taking the company public at Spotlight and later at Nasdaq (Stockholm). Mr. Øvlesen holds an MBA from University of Hartford, United States.

*Independent in relation to the Company and the Company management: No*

*Independent in relation to the major shareholders: Yes*

*Shareholding in SynAct Pharma AB: Mr. Øvlesen holds 364,105 shares indirectly through Quantass ApS and GoodWind Holding GmbH*



# Ersättningsrapport 2023

## Introduktion

Denna ersättningsrapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för SynAct Pharma AB ("SynAct"), antagna av årsstämman 2021, tillämpades under år 2023. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Aktiemarknadens självregleringskommittés *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram*.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 9 (Anställda och personalkostnader) på sidorna 41–42 i årsredovisningen för 2023. Information om ersättningsutskottets arbete under 2023 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 71–72 i årsredovisningen för 2023.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 9 på sidorna 41–42 i årsredovisningen för 2023. Under 2023 har styrelseordföranden Torbjørn Bjerke, genom UST Leadership AB, erhållit ersättning för konsulttjänster motsvarande 525 kSEK, för tiden innan Torbjørn tillträdde som VD i SynAct.

## Utveckling under 2023

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidan 3 i årsredovisningen för 2023 samt i förvaltningsberättelsen på sidorna 20–30.

### **Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser**

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda marknads- och konkurrensmässig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en marknads- och konkurrensmässig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna får ersättningen till ledande befattningshavare bestå av följande komponenter: fast lön, rörlig kontant ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till finansiella eller icke-finansiella kriterier. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

Riktlinjerna som antogs vid årsstämman 2021 finns på sidorna 27–28 i årsredovisningen för 2023. Bolaget har under 2023 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman under 2023. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på bolagets webbplats, [www.synactpharma.com/sv/bolagsstyrning/bolagsstammor/](http://www.synactpharma.com/sv/bolagsstyrning/bolagsstammor/). Ingen ersättning har krävts tillbaka.

Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören under 2023 (kSEK)\*

Befattningshavarens namn (position)	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning		3 Extraordinära Poster <sup>2</sup>	4 Pensionskostnad	5 Total ersättning	6 Andelen fast och rörlig ersättning
	Grundlön <sup>1</sup>	Andra förmåner	Ettårig	Flerårig				
Jeppje Øvlesen	1 502				3 924	148	5 574	100/0
Torbjørn Bjerke (VD <sup>2</sup> )	2 192	-	-	-	-	650	2 842	100/0

\* Tabellen redovisar ersättning som belöper per år 2023. Detta gäller oavsett om utbetalning har, eller inte har, gjorts samma år. Ersättningen i Tabell 1 inkluderar ersättningar som har betalats av företag inom SynAct-koncernen

<sup>1</sup> Grundlön inkluderar intjänad semesterersättning.

<sup>2</sup> Den extraordinära ersättningen avser ett avgångsvederlag på 3 924 Tkr till Jeppje Øvlesen.

<sup>3</sup> Fast ersättning och pension till VD inkluderar Jeppje Øvlesen för tiden fram till årsstämman 2023 (25 maj) och Torbjørn Bjerke för perioden därefter

### Aktierelaterad ersättning

Bolaget har under 2023 inrättat två aktierelaterade incitamentsprogram. Vid extra bolagsstämma den 12 januari 2023 beslutades att inrätta ett personaloptionsprogram för två ledande befattningshavare och en övrig anställd i bolaget inom vilket totalt 195 000 personaloptioner tilldelades vederlagsfritt till deltagarna. Verkställande direktören deltar inte i detta incitamentsprogram. Vid årsstämman i maj 2023 beslutades att införa ett andra personaloptionsprogram för ledande befattningshavare och en anställd. Detta program ska omfatta högst 469 000 personaloptioner. Båda dessa program beskrivs i not 9 (aktierelaterade ersättningar) på sidan 43 i årsredovisningen 2023.

### Tillämpning av prestationskriterier

Ingen rörlig ersättning till VD, kopplat till prestationskriterier, har reserverats eller utbetalats avseende 2023.

### Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

Tabell 2 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (RR) (kSEK)\*

	RR 2023	RR 2022	RR 2021
Ersättning till VD	8 418	3 655	1 942
Koncernens rörelseresultat	-224 496	-105 705	-76 699
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda <sup>1</sup> i SynAct-koncernen	798	801	1 328

\* Från och med räkenskapsåret 2021, vilket är det första räkenskapsåret för denna typ av ersättningsrapport. SynAct har inte sedan tidigare tagit fram uppgifter om tidigare räkenskapsår i detta avseende utan sådana kommer att redovisas i kommande ersättningsrapporter för respektive räkenskapsår för jämförelse.

<sup>1</sup> Exklusive medlemmar i koncernledningen. Ersättningen till anställda som inte ingått i koncernledningen har beräknats på en årlig basis.

Lund i maj 2024

Styrelsen i SynAct Pharma AB (publ)

*The English text is an unofficial translation. In case of any discrepancies between the Swedish text and the English translation, the Swedish text shall prevail.*

## Remuneration report 2023

### Introduction

This remuneration report describes how the guidelines for remuneration to senior executives of SynAct Pharma AB (“**SynAct**”), adopted by the annual general meeting 2021, were implemented in 2023. The report also provides information on remuneration to the CEO. The report has been prepared in accordance with the Swedish Companies Act and the *Remuneration Rules* issued by the Stock Market Self-Regulation Committee.

Further information on remuneration to senior executives is available in note 9 (Employees and personnel costs) on pages 41-42 in the annual report 2023. Information on the Remuneration Committee’s work during 2023 is presented in the corporate governance report on pages 71-72 in the annual report 2023.

Remuneration of the board of directors is not covered by this report. Such remuneration is resolved annually by the annual general meeting and disclosed in note 9 on pages 41-42 in the annual report 2023. During 2023, Torbjørn Bjerke has in the position as Chairman before his appointment as CEO, through UST Leadership AB, received remuneration for consultancy services corresponding to kSEK 525.

### Key developments during 2023

The CEO summarizes the company’s overall performance in his statement on page 3 in the annual report 2023 and in the directors’ report on pages 20-30.

### The company’s remuneration guidelines: scope, purpose and deviations

A prerequisite for the successful implementation of the company’s business strategy and safeguarding of the company’s long-term interests, including its sustainability, is that the company is able to recruit and retain highly competent senior executives. In order to achieve this, the company must offer a competitive total remuneration on market terms. The company’s remuneration guidelines enable the company to offer executives a competitive total remuneration on market terms. Under the remuneration guidelines, remuneration to senior executives may consist of the following components: fixed salary, variable cash remuneration, pension benefits and other benefits. The variable cash remuneration shall be linked to financial or non-financial criteria. They may be individualized quantitative or qualitative objectives. The criteria shall be designed to contribute to the company’s business strategy and long-term interests, including its sustainability, by for example being clearly linked to the business strategy or promote the executive’s long-term development.

The guidelines adopted by the annual general meeting 2021 are found on pages 27-28 in the annual report 2023. During 2023, the company has complied with the applicable remuneration guidelines adopted by the general meeting in 2023. No deviations from the guidelines have been made and no derogations from the procedure for implementation of the guidelines have been made. The auditor’s report regarding the company’s compliance with the guidelines is available on the company’s website, [www.synact-pharma.com/en/governance/general-meetings/](http://www.synact-pharma.com/en/governance/general-meetings/). No remuneration has been reclaimed.

*Table 1 – Total remuneration of the CEO in 2023 (kSEK)\**

Name of director (position)	1 Fixed remuneration		2 Variable remuneration		3 Extraordinary items <sup>2</sup>	4 Pension expense	5 Total remuneration	6 Proportion of fixed and variable remuneration
	Base salary <sup>1</sup>	Other benefits	One-year variable	Multi-year variable				
Jeppe Øvlesen	1,502	-	-	-	3,924	148	5,574	100/0
Torbjørn Bjerke (CEO <sup>3</sup> )	2,192	-	-	-	-	650	2,842	100/0

\* The table reports remuneration earned in 2023. Disbursement of any payments may or may not have been made the same year. The remuneration in Table 1 includes remuneration paid by companies within the SynAct Group.

<sup>1</sup> Base salary includes holiday pay.

<sup>2</sup> Extraordinary items includes a severance pay of SEK 3,924 thousand to Jeppe Øvlesen.

<sup>3</sup> Fixed remuneration and pension to CEO includes Jeppe Øvlesen for the period up to the AGM 2023 (25 May) and Torbjørn Bjerke for the period thereafter.

### Share-based remuneration

The company implemented two share-based incentive programs during 2023. At the extraordinary general meeting on 12 January 2023, it was resolved to establish an employee option program for two senior executives and one other employee of the company within which a total of 195,000 employee options were allotted free of charge to the participants. The CEO does not participate in this incentive program. At the annual general meeting in May 2023, it was resolved to establish another employee option program for two senior executives and one other employee of the company within which a total of up to 469,000 employee options may be allotted free of charge to the participants. Both these programs are described in note 9 (share-based payments), page 43 in the annual report 2023.

### Application of performance criteria

No variable remuneration to the CEO, related to performance criteria, has been accrued nor paid related to 2023.

### Comparative information on the change of remuneration and company performance

*Table 2 – Change of remuneration and company performance over the last five reported financial years (RFY) (kSEK)\**

	RFY 2023	RFY 2022	RFY 2021
CEO remuneration	8 418	3,655	1,942
Group operating profit	-224 496	-105,705	-76,699
Average remuneration on a full-time equivalent basis of employees <sup>1</sup> of the SynAct Group	798	801	1,328

\* From and including the financial year 2021, which is the first financial year for this type of remuneration report. SynAct has not previously compiled data from previous financial years in this respect; such data will be reported in the future remuneration reports for the respective financial years for comparison.

<sup>1</sup> Excluding members of the Group executive management. Remuneration to the employees who were not part of management has been annualized.

Lund in May 2024

The Board of Directors of SynAct Pharma AB (publ)

# Bolagsordning för SynAct Pharma AB

Org. nr. 559058-4826

## § 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är SynAct Pharma AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

## § 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet skall vara att utveckla och kommersialisera läkemedel för behandling av inflammation och andra sjukdomar och därmed förenlig verksamhet samt att äga och förvalta aktier.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 3 750 000 kronor och högst 15 000 000 kronor.

## § 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 30 000 000 och högst 120 000 000 stycken.

## § 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter.

## § 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

## § 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

Bolagsstämman kan, förutom på den ort där styrelsen har sitt säte, hållas i Stockholms kommun, Stockholms län eller i Malmö kommun, Skåne län.

## § 9 Anmälan till stämma

Aktieägare som önskar delta i stämma skall anmäla sig 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. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

---

## § 10 Poströstning

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägare ska kunna utöva sin rösträtt per post inför en bolagsstämma i enlighet med det förfarande som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551).

## § 11 Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
  - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
  - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och av antalet revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
10. Val av styrelse samt revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## § 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

## § 13 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

# Articles of Association for SynAct Pharma AB

Reg. no. 559058-4826

## § 1 Company Name

The company's name is SynAct Pharma AB. The company is public (publ).

## § 2 The seat of the board

The Board of Directors shall have its seat in Lund municipality.

## § 3 Operations

The objective of the company's operations shall be to develop and commercialize medication for the treatment of inflammation and other diseases and thereto related operations and to own and manage shares.

## § 4 Share capital

The share capital shall be at least SEK 3,750,000 and not more than SEK 15,000,000.

## § 5 Number of shares

The number of shares shall be at least 30,000,000 and not more than 120,000,000.

## § 6 The Board

The Board shall comprise a minimum of three and a maximum of eight members.

## § 7 Auditor

One or two auditors, with or without deputies, or a registered audit firm shall be appointed to review of the company's annual accounts and the administration of the Board of Directors and the CEO.

## § 8 Notice of General Meetings

Notice of General Meetings shall always be given by advertising in periodicals and domestic newspapers and on the company's website. That notice has been given must be advertised in Svenska Dagbladet. If the Svenska Dagbladet were to cease publishing, advertising should instead take place via Dagens Industri.

In addition to the place where the Board of Directors has its seat, the General Meetings may be held in Stockholm Municipality, Stockholm County or in Malmö Municipality, Skåne County.

## § 9 Registration for Annual General Meeting

Shareholders wishing to participate in the General Meeting shall register their attendance with the company no later than the date specified in the notice of the meeting. This day may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and shall not occur earlier than the

---

fifth weekday before the meeting. If shareholders intend to bring assistants, the number of assistants shall be indicated in the application.

## **§ 10 Postal voting**

The Board of Directors may decide before a General Meeting that shareholders shall be able to exercise their voting rights by post before a General Meeting in accordance with the procedure stated in Chapter 7, Section 4a of the Swedish Companies Act (2005:551).

## **§ 11 Annual General Meeting**

The following matters shall be covered at the Annual General Meeting:

1. Election of Chairman of the meeting.
2. Drawing up and approval of the voting list.
3. Approval of the agenda.
4. Election of one or two adjustment officers.
5. Determination of whether the meeting has been duly convened.
6. Presentation of the annual report and auditor's report and, where applicable, the consolidated financial statements and consolidated auditor's report.
7. Decision
  - a) on adoption of the income statement and balance sheet and, where applicable, the consolidated income statement and consolidated balance sheet
  - b) on allocations of the company's profit or loss according to the adopted balance sheet
  - c) on discharging the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer of their liabilities.
8. Determination of the number of members of the Board of Directors and the number of auditors and deputy auditors.
9. Determination of remuneration for the Board of Directors and the auditors.
10. Election of the Board of Directors and auditors or audit firms and any deputy auditors.
11. Other items, which are subject of the meeting in accordance with the Companies Act or the Articles of association.

## **§ 12 Financial Year**

The company's financial year shall be the calendar year.

## **§ 13 Record Day Provision**

The company's shares shall be registered in a record day register pursuant to the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Act (SFS 1998:1479).



***Punkt 15: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner***

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, och med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor, fatta beslut om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Ökningen av aktiekapitalet får motsvara en utspädning om högst 10 procent av aktiekapitalet vid den tidpunkt bemyndigandet utnyttjas första gången. Skälet till att avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra för Bolaget att anskaffa rörelsekapital, genomföra förvärv av företag eller rörelsetillgångar, kunna utöka ägarbasen med ägare av strategisk betydelse samt möjliggöra emissioner till industriella partners inom ramen för partnerskap och allianser.

I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

***Item 15: Resolution on authorization for the Board of Directors to resolve on new issues***

The Board of Directors proposes that the annual general meeting resolves to authorize the Board of Directors, at one or several occasions, during the time up until the next annual general meeting, with or without deviation from the shareholders' preferential rights, and with or without provisions regarding payment in kind or through set-off or other provisions, to resolve to issue new shares, convertibles and/or warrants. The increase of the share capital may correspond to a dilution of a maximum of 10 percent of the share capital at the time of the first use of the authorization. The reason for that deviation from the shareholders' preferential rights shall be permitted is to enable the Company to raise working capital, to execute acquisitions of companies or operating assets, to be able to expand the ownership base with owners of strategic importance as well as to enable issues to industrial partners within the framework of partnerships and alliances.

To the extent an issue is made with deviation from the shareholders' preferential rights, the issue should be made on market terms.

**Punkt 16: Beslut om (A) personaloptionsprogram till anställda ESOP 2024; och (B) riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner Serie ESOP 2024**

**Bakgrund**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att anta ett personaloptionsprogram för ledande befattningshavare och andra anställda i enlighet med vad som anges under A nedan.

Syftet med det föreslagna personaloptionsprogrammet ("**ESOP 2024**") är att säkerställa ett långsiktigt engagemang för de anställda i Bolaget genom ett ersättningssystem som är kopplat till Bolagets framtida värdetillväxt. Genom införandet av ett aktiebaserat incitamentsprogram premieras den långsiktiga värdetillväxten i Bolaget, vilket innebär gemensamma intressen och mål för Bolagets aktieägare och de anställda. Ett sådant aktiebaserat incitamentsprogram förväntas också öka Bolagets möjligheter att behålla de nuvarande anställda i Bolaget.

Vid utarbetandet av ESOP 2024 beslutade styrelsen även om vissa andra åtgärder kopplat till ersättning för de ledande befattningshavarna som omfattas av programmet. Styrelsen har i tillägg till ESOP 2024 beslutat att sådana personers totala fasta ersättning, lön och pension inkluderat, för det kommande året ska reduceras med 27 procent. Styrelsen anser att detta kommer att hålla de totala ersättningarna för anställda på en mer balanserad nivå i linje med Bolagets fas och storlek, vilket är ytterligare ett syfte med ESOP 2024.

Vidare noterar styrelsen att valberedningen har lagt fram ett förslag som innebär att det totala arvudet till styrelsen och dess utskott minskar med 46 procent. Styrelsen välkomnar en sådan förändring vilket är i linje med det ersättningspaket styrelsen föreslår till ledande befattningshavare.

Med anledning av övervägandena ovan har styrelsen beslutat att avsluta Personaloptionsprogram 2023 I och Personaloptionsprogram 2023 II, vilka beslutades om under 2023, förutsatt att samtliga deltagare i programmen godkänner detta. Syftet är att de återstående teckningsoptionerna vilka emitterats för att säkra Bolagets åtaganden under Personaloptionsprogram 2023 I och Personaloptionsprogram 2023 II ska makuleras.

Styrelsens avsikt är att ESOP 2024 kommer att täcka behovet av incitament genom incitamentsprogram i Bolaget under de närmaste åren framöver.

Ytterligare information om ESOP 2024 finns i avsnitt A nedan.

För att säkerställa Bolagets åtaganden enligt ESOP 2024 föreslår styrelsen även att årsstämman ska fatta beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med avsnitt B nedan.

**A. Styrelsens förslag till beslut om införande av personaloptionsprogram – ESOP 2024**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att införa personaloptionsprogrammet ESOP 2024 i enlighet med följande huvudsakliga riktlinjer:

1. ESOP 2024 till anställda ska omfatta högst 2 271 303 optioner.
2. Personaloptioner kan tilldelas av Bolaget eller ett dotterbolag i Bolagets koncern ("**Koncernen**").
3. Varje personaloption ger innehavaren rätt att förvärva en ny aktie i Bolaget, vilken kan förvärfas genom utnyttjande av teckningsoptioner av Serie ESOP 2024, mot kontant betalning till ett lösenpris uppgående till 175 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar omedelbart före den dag då en deltagare tilldelas optioner (dock att lösenpriset inte får understiga aktiens kvotvärde). Det sålunda framräknade lösenpriset ska avrundas till närmaste hela öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt. Lösenpriset och det antal aktier som varje option berättigar till kan bli föremål för omräkning i händelse av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid omräkningsvillkoren i de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna av Serie ESOP 2024 ska tillämpas analogt.

4. ESOP 2024 till anställda ska omfatta verkställande direktören, ledande befattningshavare och upp till två övriga anställda. Styrelsen fastställer inom ramen för årsstämmans beslut det antal personaloptioner som varje deltagare erhåller enligt följande principer:

Kategori av deltagare	Antal personaloptioner
Verkställande direktör	Upp till 722 688 personaloptioner
Övrig ledning (upp till 4 personer)	Upp till 516 205 personaloptioner per deltagare
Övrig anställda (upp till 2 personer)	Upp till 103 241 personaloptioner per deltagare

5. Antalet optioner ovan är det maximala antalet och ett lägre antal kan komma att tilldelas. Tilldelning ska ske senast före årsstämman 2025.

6. Anställda, som har varit deltagare i något av personaloptionsprogrammen som beslutades om under 2023 (Personaloptionsprogram 2023 I och Personaloptionsprogram 2023 II) och har avslutat sitt deltagande i Personaloptionsprogram 2023 I och/eller Personaloptionsprogram 2023 II innan årsstämman 2024, erhåller en initial intjäning ("II") med 25 procent av antalet personaloptioner i ESOP 2024, innebärande att sådana optioner kommer att intjänas direkt vid tilldelning. Om antalet tilldelade personaloptioner inte är jämnt delbart, ska antalet intjänade personaloptioner avrundas nedåt till närmaste heltal och eventuella överskjutande personaloptioner ska anses intjänade på den sista intjäningsdagen

7. De tilldelade personaloptionerna, minus eventuella initialt intjänade personaloptioner II enligt ovan, kommer att intjänas med 1/3 per det datum som infaller 12, 24 och 36 månader efter tilldelningsdatumet. Om antalet tilldelade personaloptioner inte är jämnt delbart med 1/3, ska antalet intjänade personaloptioner avrundas nedåt till närmaste heltal och eventuella överskjutande personaloptioner ska anses intjänade på den sista intjäningsdagen.

8. Intjäning är villkorad av att deltagaren fortsätter att vara anställd inom Koncernen, som medarbetare eller som ledande befattningshavare. Om deltagaren upphör att vara anställd eller upphör att vara ledande befattningshavare inom Koncernen före en intjäningsdag, kan de redan intjänade personaloptionerna utnyttjas på den ordinarie dagen för utnyttjande i enlighet med nedan. Ytterligare intjäning kommer inte att ske.

9. Personaloptionerna ska inte utgöra värdepapper och ska inte kunna överlåtas eller pantsättas. I händelse av dödsfall ska dock rätten till intjänade personaloptioner tillfalla dödsboet i samband med deltagarens dödsfall.

10. Personaloptionerna ska tilldelas vederlagsfritt.

11. Tilldelade och intjänade optioner kan utnyttjas från och med den dag som infaller 3 år efter dagen för tilldelning till och med 30 juni 2029. Styrelsen har rätt att begränsa antalet tillfällen under lösenperioden då personaloptionerna kan utnyttjas.

12. I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande, försäljning av tillgångar, likvidation, fusion eller någon annan sådan transaktion som påverkar Bolaget, kommer optionerna att intjänas i sin helhet och kunna utnyttjas i samband med den relevanta transaktionen. Styrelsen har rätt att i extraordinära fall begränsa omfattningen av, eller i förtid avsluta ESOP 2024-programmet, helt eller delvis.

13. Deltagande i ESOP 2024 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt Bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser. Styrelsen ska äga rätt att anpassa villkoren för ESOP 2024 i den mån det är nödvändigt för att möjliggöra tilldelning av personaloptioner till personer i andra länder, så långt praktiskt möjligt, på villkor som motsvarar de villkor som följer av ESOP 2024.

14. Personaloptionerna ska regleras i ett separat avtal med deltagaren på i huvudsak samma villkor som Bolagets tidigare optionsavtal. Styrelsen ska ansvara för beredningen och hanteringen av ESOP 2024 i enlighet med ovan nämnda väsentliga villkor och riktlinjer.

---

## **B. Förslag till beslut om riktad emission av teckningsoptioner Serie ESOP 2024 och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner Serie ESOP 2024**

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier under ESOP 2024 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om en riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner. Styrelsen föreslår således att årsstämman beslutar om en riktad emission av teckningsoptioner i enlighet med följande villkor:

1. Högst 2 271 303 teckningsoptioner av Serie ESOP 2024 ska emitteras.
2. Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast kunna tecknas av Bolaget eller ett dotterbolag i Koncernen. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna emitteras som ett led i implementeringen av ESOP 2024. Mot bakgrund av vad som anförts under avsnittet Bakgrund ovan anser styrelsen att det är till fördel för Bolaget och dess aktieägare att anställda och ledande befattningshavare erbjuds att delta i ESOP 2024.
3. Teckning ska ske senast den 30 juni 2024.
4. Överteckning får inte förekomma.
5. Teckningsoptionerna ska emitteras utan vederlag. Skälet härtill är att teckningsoptionerna ska emitteras som ett led i införandet av ESOP 2024.
6. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Bolaget mot kontant betalning till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde, för närvarande 0,125 SEK.
7. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna ske genom registrering vid Bolagsverket till och med den 30 juni 2029.
8. Teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av är föremål för sedvanlig omräkning i händelse av fondemission, split, företrädesemission etc.
9. Aktie som tillkommit på grund av teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts i sådan utsträckning att aktien upptagits som interimskt i Bolagets aktiebok.
10. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier kommer aktiekapitalet att öka med 283 912, 875 SEK.
11. Bolagets styrelseordförande eller annan person utsedd av styrelseordföranden, ska äga rätt att vidta de smärre justeringar i emissionsbeslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman ska besluta att godkänna att Bolaget eller annat bolag i Koncernen får överlåta teckningsoptioner till deltagare i ESOP 2024 (eller till en finansiell mellanhand som bistår med leverans av aktier till deltagare i ESOP 2024) utan vederlag i samband med utnyttjande av personaloptioner i enlighet med de villkor som framgår av avsnitt A och B ovan.

Fullständiga villkor för teckningsoptionerna framgår av Bilaga A.

### **Övrig information i samband med personaloptionsprogram – ESOP 2024**

#### *Uppskattade kostnader*

Styrelsen bedömer att ESOP 2024 kommer att medföra kostnader för Bolaget dels ur ett redovisningsperspektiv i enlighet med IFRS 2, dels i form av sociala avgifter för deltagare bosatta i Sverige. Personalkostnader i enlighet med IFRS 2 påverkar inte Bolagets kassaflöde. För deltagare i Sverige kommer sociala avgifter att kostnadsföras i resultaträkningen under intjänandeperioden.

Personaloptionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte är överlåtbara. Styrelsen har dock beräknat ett teoretiskt värde på personaloptionerna med hjälp av "Black & Scholes"-formeln. Under antagande av att

---

samtliga optioner tilldelas och under antagande av en aktiekurs vid tidpunkten för tilldelning av optionerna om 7,00 SEK, ett lösenpris om 12,25 SEK, en volatilitet om 50 procent och att 100 procent av personaloptionerna är intjänade, har värdet av en personaloption beräknats till 2,07 SEK och de totala personalkostnaderna för ESOP 2024 i enlighet med IFRS 2 beräknas uppgå till cirka 4,7 MSEK före skatt under perioden 2024-2027. Under samma förutsättningar, men med antagande om att endast 50 procent av personaloptionerna intjänas, beräknas den totala personalkostnaden för ESOP 2024 i enlighet med IFRS 2 uppgå till cirka 2,4 MSEK före skatt under samma period.

Vid utnyttjande av personaloptionerna av deltagare bosatta i Sverige kommer ESOP 2024 även att resultera i kostnader i form av sociala avgifter. De totala kostnaderna för sociala avgifter under intjänandeperioden beror på hur många personaloptioner som utnyttjas av deltagare bosatta i Sverige och på värdet av den förmån som deltagaren slutligen kommer att erhålla, dvs. på värdet av personaloptionerna vid utnyttjandet. Om man antar att aktiekursen kommer att stiga 100 procent vid utnyttjandet jämfört med den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Bolagets aktie under mätperioden för fastställande av lösenpriset, att 619 446 personaloptioner tilldelas deltagare bosatta i Sverige och att 100 procent av de personaloptioner som avses tilldelas deltagare bosatta i Sverige som omfattas av programmet kommer att utnyttjas, en antagen volymviktad genomsnittlig aktiekurs under mätperioden för fastställande av lösenpriset om vid utnyttjande jämfört med den volymviktade genomsnittliga aktiekursen för Bolagets aktie under mätperioden för fastställande av lösenpriset om 7 SEK och ett antaget lösenpris om 12,25 SEK uppgår kostnaderna för sociala avgifter till cirka 0,8 MSEK. Under samma förutsättningar, men med antagande om att aktiekursen stiger med 150 procent vid utnyttjande av personaloptionerna, beräknas kostnaden för sociala avgifter uppgå till cirka 1,0 MSEK.

Det ska noteras att beräkningarna baseras på preliminära antaganden och endast är avsedda att ge en bild av utfallet.

#### *Utspädning*

Vid tidpunkten för denna kallelse uppgår antalet aktier i Bolaget till 35 570 980. Vid tidpunkten för denna kallelse har 5 725 484 nya aktier emitterats utan att vara registrerade. Vid registrering kommer det totala antalet aktier uppgå till 41 296 464 vilket varit det antal som använts som grund för beräkningen av utspädning.

I det fall samtliga emitterade teckningsoptioner i ESOP 2024 ska användas för att teckna nya aktier, kommer totalt 2 271 303 nya aktier att emitteras vilket motsvarar en utspädning om cirka 5,2 procent av Bolagets aktiekapital och antal röster efter full utspädning.

#### *Övriga utspädningsscenarier*

Utspädningen skulle endast ha haft en marginell påverkan på Bolagets nyckeltal "Resultat per aktie" för helåret 2024. Det finns för närvarande två utestående aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget som beskrivs under avsnittet Bakgrund ovan. Bolaget arbetar med att avsluta dessa personaloptionsprogram innan årsstämman. I det fall samtliga teckningsoptioner vilka emitterats i ESOP 2024 och samtliga teckningsoptioner emitterade i relation till redan existerande incitamentsprogram (endast med beaktande av de teckningsoptioner som faktiskt kan komma att utnyttjas med avseende på motsvarande optioner som tilldelats deltagarna) utnyttjas kommer totalt 2 581 303 nya aktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 5,88 procent av Bolagets aktiekapital och röster efter full utspädning.

Ovanstående beräkningar avseende utspädning och påverkan på nyckeltal är föremål för omräkning av teckningsoptionerna i enlighet med de sedvanliga omräkningsvillkor som framgår av de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna.

Detta förslag har utarbetats av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Verkställande direktör Jeppe Øvlesen har inte deltagit i beredningen av detta förslag.

Besluten i enlighet med punkterna A och B ovan ska fattas som ett beslut.

# Villkor för teckningsoptioner av Serie ESOP 2024 i SynAct Pharma AB

## 1. Definitioner

I dessa villkor betyder:

"aktiebolagslagen"	aktiebolagslagen (2005:551).
"avstämningskonto"	värdepapperskonto hos Euroclear där respektive optionsinnehavares innehav av aktier i bolaget som tillkommer genom teckning ska registreras.
"bankdag"	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
"bolaget"	SynAct Pharma AB, org. nr 559058-4826.
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB.
"marknadsnotering"	i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, notering genom utgivarens försorg av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på en reglerad marknad, alternativ handelsplattform eller någon annan organiserad marknadsplats.
"optionsinnehavare"	innehavare av teckningsoptionsbevis.
"teckning"	teckning, med utnyttjande av teckningsoption, av nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning får ske enligt dessa villkor.
"teckningsoption"	rätt att enligt dessa villkor teckna nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
"teckningsoptionsbevis"	skriftligt bevis, ställt till viss man, som bolaget utfärdar som bärare av teckningsoption.
"teckningsperiod"	den period under vilken teckning får ske enligt dessa villkor.

## **2. Antal teckningsoptioner m.m.**

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 2 271 303 stycken.

Bolaget kommer att föra en optionsbok över teckningsoptionerna. En optionsinnehavare kan dock alltid hos bolaget begära att bolaget ställer ut fysiska teckningsoptionsbevis.

Utfärdade teckningsoptionsbevis kan inlämnas till bolaget för växling och utbyte till andra valörer.

Bolaget utfäster sig att verkställa teckning i enlighet med dessa villkor.

## **3. Rätt att teckna nya aktier**

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i bolaget enligt en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde.

Teckningskursen och det antal aktier som varje option ger rätt att teckna kan bli föremål för justering i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att teckningskursen kommer att understiga utestående aktiers då gällande kvotvärde ska teckningskursen i stället motsvara då utestående aktiers gällande kvotvärde.

## **4. Teckning**

Teckning av aktier med utnyttjande av teckningsoptioner kan ske från och med registrering vid Bolagsverket till och med den 30 juni 2029.

Teckningsperioden kan komma att tidigareläggas eller senareläggas i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 nedan.

Teckning kan ske endast av det hela antal aktier vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner, som samtidigt utnyttjas av en och samma optionsinnehavare för teckning, ger rätt att teckna.

Teckning sker genom att fastställd och av bolaget tillhandahållen anmälningssedel (teckningslista), vederbörligen ifylld och undertecknad, ges in tillsammans med de teckningsoptionsbevis som representerar de teckningsoptioner som utnyttjas för teckning till bolaget på i anmälningssedeln angiven adress.

Kommer inte sådan anmälningssedel (teckningslista), tillsammans med nyss nämnda teckningsoptionsbevis, bolaget till handa inom teckningsperioden upphör teckningsoptionen.

Teckning är bindande och kan inte återkallas.

## **5. Betalning**

Samtidigt med teckning ska betalning erläggas för det antal aktier som teckningen avser. Betalning ska ske kontant till i anmälningssedeln (teckningslistan) angivet bankkonto.

## **6. Verkställande av teckning**

Sedan teckning skett och betalning erlagts i enlighet med punkterna 4 och 5 ovan verkställs teckningen. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av teckningsoption som enligt tredje stycket i punkt 4 ovan inte får utnyttjas för teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen för bolaget beslutar att tilldela optionsinnehavaren de nya aktierna, varefter de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok (som förs av Euroclear) och på optionsinnehavarens avstämningskonto såsom interimaktier. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig.

Som framgår av punkt 8 nedan får teckning i vissa fall verkställas först efter viss senare tidpunkt och då med tillämpning av omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

## **7. Utdelning på ny aktie**

Aktie som tillkommit genom teckning ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktien upptagits som interimaktie i bolagets aktiebok.

## **8. Omräkning av teckningskursen och antal aktier m.m.**

### **8.1 Fondemission**

Genomför bolaget en fondemission ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i fondemissionen.

Om fondemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter emissionsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:



*(omräknad teckningskurs) = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i bolaget efter fondemissionen)*

*(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (antalet aktier i bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i bolaget före fondemissionen)*

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter emissionsbeslutet samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först efter avstämningsdagen för fondemissionen. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

## 8.2 Sammanläggning eller uppdelning (split)

Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om sammanläggningen eller uppdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om sammanläggningen eller uppdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

Om sammanläggningen eller uppdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

*(omräknad teckningskurs) = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen) / (antalet aktier i bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen)*

*(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (antalet aktier i bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen) / (antalet aktier i bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen)*

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan sammanläggning eller uppdelning verkställts genom registrering hos Euroclear. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och omfattas inte av

sammanläggningen eller uppdelningen.

### 8.3 Nyemission av aktier

Genomför bolaget en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna att teckna de nya aktierna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning gäller följande beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger:

- (a) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska i emissionsbeslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommer genom teckningen ska ge rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter offentliggörandet av styrelsens emissionsbeslut eller, om beslutet inte offentliggörs, efter underrättelse till optionsinnehavarna om styrelsens emissionsbeslut. Teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på nämnda dag, ska verkställas först efter den dagen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter den ovan nämnda dagen ger inte rätt att delta i nyemissionen.

- (b) Beslutas emissionen av bolagsstämman ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i nyemissionen.

Om nyemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid, att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i nyemissionen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs"}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{teckningsrättens teoretiska värde ("teckningsrättens värde"})))$$
$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{teckningsrättens värde})) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen

för aktien enligt den kurslista på vilken aktien är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Teckningsrättens värde ska framräknas enligt följande formel, dock att teckningsrättens värde ska bestämmas till noll om formeln ger ett negativt värde:

$$(teckningsrättens\ värde) = (det\ antal\ aktier\ som\ högst\ kan\ komma\ att\ utges\ enligt\ emissionsbeslutet) \times ((aktiens\ genomsnittskurs) - (teckningskursen\ för\ de\ nya\ aktierna)) / (antalet\ aktier\ i\ bolaget\ före\ emissionsbeslutet)$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

#### 8.4 Emission av teckningsoptioner eller konvertibler

Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna att teckna teckningsoptionerna eller konvertiblerna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning, ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om emissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i emissionen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$(omräknad\ teckningskurs) = (föregående\ teckningskurs) \times (aktiens\ genomsnittliga\ marknadskurs\ under\ den\ enligt\ emissionsbeslutet\ fastställda\ teckningstiden\ ("aktiens\ genomsnittskurs")) / ((aktiens\ genomsnittskurs) + (teckningsrättens\ teoretiska\ värde\ ("teckningsrättens\ värde")))$$

$$(omräknat\ antal\ aktier\ som\ varje\ teckningsoption\ ger\ rätt\ att\ teckna) = (föregående\ antal\ aktier\ som\ varje\ teckningsoption\ ger\ rätt\ att\ teckna) \times ((aktiens\ genomsnittskurs) + (teckningsrättens\ värde)) / (aktiens\ genomsnittskurs)$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Teckningsrättens värde ska fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

#### 8.5 Vissa andra erbjudanden till aktieägarna

Genomför bolaget i andra fall än som avses i punkterna 8.1–8.4 ovan (i) ett erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § första stycket aktiebolagslagen förvärva värdepapper eller rättighet av något slag av bolaget eller (ii) en utdelning till aktieägarna, med nyss nämnd företrädesrätt, av sådana värdepapper eller rättigheter (i båda fallen "erbjudandet"), ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i erbjudandet som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om erbjudandet verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i erbjudandet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\text{(omräknad teckningskurs)} = \text{(föregående teckningskurs)} \times \text{(aktiens genomsnittliga marknadskurs under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till del av utdelningen ("aktiens genomsnittskurs"))} / \text{((aktiens genomsnittskurs) + (det teoretiska värdet av rätten att delta i erbjudandet ("inköpsrättens värde"))}$$
$$\text{(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} = \text{(föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} \times \text{((aktiens genomsnittskurs) + (inköpsrättens värde))} / \text{(aktiens genomsnittskurs)}$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om aktieägarna erhåller inköpsrätter och dessa är föremål för marknadsnotering ska inköpsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under

den för erbjudandet fastställda anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten enligt den kurslista på vilken inköpsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, men de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet antingen redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde (i) om värdepappren eller rättigheterna i fråga redan är marknadsnoterade anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen då aktien noteras utan rätt till del av utdelningen framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet, eller (ii) om värdepappren eller rättigheterna i fråga marknadsnoteras i samband med erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, 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 senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. När inköpsrättens värde ska framräknas enligt (ii) i detta stycke ska vid omräkningen av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i (ii) i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, och de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet varken redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets aktier som enligt av bolaget anlitad oberoende värderingsman kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den period under vilken aktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna enligt ovan, samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna

gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i erbjudandet.

## 8.6 Utdelning

Lämnar bolaget kontant utdelning till aktieägarna ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

Om lämnandet av utdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} (\text{omräknad teckningskurs}) &= (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga} \\ &\text{marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien} \\ &\text{noteras utan rätt till del av utdelningen ("aktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{aktiens} \\ &\text{genomsnittskurs}) + (\text{den utdelningen som utbetalas per aktie})) \\ (\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) &= (\text{föregående} \\ &\text{antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) \\ &+ (\text{den utdelningen som utbetalas per aktie})) / (\text{aktiens genomsnittskurs}) \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

## 8.7 Minskning av aktiekapitalet

Genomför bolaget en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna (med eller utan indragning/inlösen av aktier), och är minskningen obligatorisk, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om minskningen, verkställas först sedan stämman beslutat om minskningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter minskningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning/inlösen av aktier.

Om minskningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter minskningsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\text{(omräknad teckningskurs)} = \text{(föregående teckningskurs)} \times \text{(aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning ("aktiens genomsnittskurs"))} / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie}))$$
$$\text{(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} = \text{(föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie})) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Om minskningen sker genom inlösen av aktier ska vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt ovan, i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie, användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

$$\text{(beräknat återbetalningsbelopp per aktie)} = ((\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie}) - (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen ("aktiens genomsnittskurs")))) / ((\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie}) - 1)$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den senast infallande perioden om 25 handelsdagar som enligt ovan ska tillämpas vid omräkningarna samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen

endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningen gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning av aktier.

Genomför bolaget en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna genom inlösen, och är minskningen inte obligatorisk, där, enligt bolagets bedömning, sådan minskning med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med en minskning som är obligatorisk, ska bestämmelserna ovan i denna punkt 8.7 tillämpas och en omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna utföras med tillämpning av så långt möjligt de principer som anges i denna punkt 8.7.

#### **8.8 Omräkning om bolagets aktier inte är marknadsnoterade**

Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3–8.5 eller 8.7 ovan och är ingen av bolagets aktier vid tidpunkten för åtgärden marknadsnoterade ska bestämmelserna i sådan punkt äga tillämpning, dock att omräkningarna av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska utföras efter bolagets eget val antingen (i) i enlighet med överenskommelse träffad mellan bolaget och optionsinnehavarna eller (ii) av bolaget med tillämpning av så långt möjligt de principer som anges i den av punkterna 8.3–8.5 eller 8.7 ovan som är tillämplig och med utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

#### **8.9 Alternativ omräkningsmetod**

Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.1–8.5 eller 8.7 ovan och skulle enligt bolagets bedömning tillämpning av härför avsedda omräkningsformler, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolaget genomföra omräkningarna av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på det sätt bolaget finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

#### **8.10 Avrundning**

Vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt denna punkt 8 ska teckningskursen avrundas till helt öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas uppåt till två decimaler.

#### **8.11 Tvångsinlösen**

Om aktie i bolaget blir föremål för tvångsinlösen gäller vad som anges i 22 kap. aktiebolagslagen beträffande rätten att teckna och få teckning verkställd.



### **8.12 Fusion**

Om (i) bolagsstämman beslutar att godkänna en fusionsplan varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag eller (ii) styrelsen för bolaget beslutar att bolaget ska uppgå i moderbolag ska optionsinnehavarna erhålla minst motsvarande rättigheter i det övertagande bolaget som i bolaget (det överlåtande bolaget) om de enligt fusionsplanen inte har rätt att få sina teckningsoptioner inlösta.

### **8.13 Delning**

Om bolagsstämman beslutar att godkänna en delningsplan varigenom bolaget ska delas genom att vissa eller samtliga av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag ska optionsinnehavarna erhålla minst motsvarande rättigheter i det övertagande bolaget eller, i förekommande fall, de övertagande bolagen som i bolaget (det överlåtande bolaget) om de enligt delningsplanen inte har rätt att få sina teckningsoptioner inlösta.

### **8.14 Likvidation**

Om det beslutas att bolaget ska gå i likvidation får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om likvidationen upphör får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 30 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget ska gå i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktieföretagslagen ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat att bolaget ska gå i likvidation samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämman som ska pröva frågan om bolaget ska gå i likvidation.

### **8.15 Konkurs**

Om domstol försätter bolaget i konkurs får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med konkursbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om konkursbeslutet hävs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

## **9. Meddelanden**

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska ske genom e-post eller brev med posten till varje optionsinnehavare under dennes för bolaget senast kända e-postadress och postadress.

Optionsinnehavare är skyldig att anmäla namn och gällande e-postadress och postadress till bolaget.

## **10. Ändring av villkoren**

Bolaget har rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det annars, enligt bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

## **11. Sekretess**

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

## **12. Ansvarsbegränsning**

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på bolaget gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lock-out eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Inte heller är bolaget skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget varit normalt aktsamt. Härutöver gäller att bolaget inte i något fall är ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

## **13. Språk**

I händelse av skillnader mellan den engelska och svenska versionen av dessa villkor ska den svenska versionen gälla.

## **14. Tvistelösning och tillämplig lag**

Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska avgöras av allmän domstol med Lunds tingsrätt som första instans.

Dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor ska tolkas och tillämpas i enlighet med svensk rätt.

**Item 16: Resolution on (A) employee share option program ESOP 2024 and (B) directed issue of warrants and approval of transfer of warrants of Series ESOP 2024**

**Background**

The Board of Directors proposes that the annual general meeting resolves to adopt an employee share option program for persons in the management and other employees in accordance with what is set out under A below.

The purpose of the proposed employee share option program (the "**ESOP 2024**") is to secure a long-term commitment for the employees in the Company through a compensation system which is linked to the Company's future value growth. Through the implementation of a share-based incentive program, the future value growth in the Company is encouraged, which implies common interests and goals for the shareholders of the Company and employees. Such share-based incentive program is also expected to increase the Company's possibilities to retain its current employees.

Further, when preparing the ESOP 2024, the Board of Directors has resolved upon certain other actions regarding the remuneration for the persons part of management covered by the program. In addition to the ESOP 2024, the Board of Directors has decided that the total of such individuals' fixed remuneration, including salary and pension, for the upcoming year shall be reduced by 27 per cent. The Board of Directors deems that this will keep the total costs for employees' remuneration at a more balanced level in line with the phase and size of the Company, which is also an additional purpose with the ESOP 2024.

Furthermore, the Board of Directors is noting that the Nomination Committee has made a proposal where the total remuneration to the Board and its committees are reduced by 46 per cent. The Board of Directors welcomes such change as this is in line with the remuneration package as proposed by the Board of Directors to the management.

In connection with the above considerations, the Board of Directors has resolved to discontinue the Employee Option Program 2023 I and Employee Option Program 2023 II, resolved upon during 2023, provided that all participants agree. The intention is that the remaining warrants issued to secure the Company's undertaking under the Employee Option Program 2023 I and Employee Option Program 2023 II shall be cancelled.

The Board of Directors' intention is that the ESOP 2024 will be covering the need for incentive by means of incentive programs in the Company for the next few years to come.

Further details of the ESOP 2024 are set out under Section A below.

In order to secure the Company's undertakings under the ESOP 2024, the Board of Directors also proposes that the annual general meeting resolves on a directed issue of warrants and an approval of transfer of warrants in accordance with Section B below.

**A. The Board of Directors' proposal on implementation of employee share option program – ESOP 2024**

The Board of Directors proposes that the annual general meeting resolves to implement the employee share option program ESOP 2024 in accordance with the following substantial guidelines:

1. The ESOP 2024 to the employees shall comprise a maximum of 2,271,303 options.
2. Employee options can be granted by the Company or a subsidiary in the Company's group (the "**Group**").
3. Each option entitles the holder a right to acquire one new share in the Company, which could be acquired through exercise of warrants of Series ESOP 2024, against cash consideration at an exercise price amounting to 175 per cent of the volume weighted average share price of the Company's share on Nasdaq Stockholm during 10 trading days immediately prior to the day when a participant is allotted options (however, the exercise price cannot be less than the quota value of the share). The thus calculated exercise price shall be rounded to the nearest whole öre, whereupon 0.5 öre shall be rounded upwards. The exercise price and the number of shares that each option entitles right to may be subject to recalculation in the event

---

of a bonus issue, split, rights issue etc., wherein the recalculation principles in the complete terms and conditions of the warrants of Series ESOP 2024 shall be applied by analogy.

4. The ESOP 2024 to employees shall comprise the CEO, persons in the management and up to two other employees. The board determines within the framework of the annual general meeting's decision the number of employee options that each participant receives according to the following principles:

<b>Participant category</b>	<b>Number of employee options</b>
CEO	Up to 722,688 employee options
Other management persons (up to 4 persons)	Up to 516,205 employee options per participant
Other employees (up to 2 persons)	Up to 103,241 employee options per participant

5. The number of options above is the maximum number, and a lesser number may be allotted. Allotment shall take place no later than prior to the annual general meeting in 2025.

6. Employees being part of any of the employee share option programs resolved upon during 2023 (Employee Option Program 2023 I and Employee Option Program 2023 II) and having recalled their participation in Employee Option Program 2023 I and/or Employee Option Program 2023 II before the annual general meeting of 2024, will have an initial vesting ("IV") of 25 per cent of the total allocated number of employee options in ESOP 2024, meaning that such options will vest immediately upon allotment. If the number of allotted employee options is not evenly divisible, the number of vested employee options shall be rounded downwards to the nearest whole number and any excess employee options shall be considered vested on the last vesting date.

7. The allotted employee options, excluding any IV as described above, will vest with 1/3 as of the date that falls 12, 24 and 36 months after the date of allotment. If the number of allotted employee options is not evenly divisible with 1/3, the number of vested employee options shall be rounded downwards to the nearest whole number and any excess employee options shall be considered vested on the last vesting date.

8. Vesting is conditional upon that the participant continues to be employed, as an employee, or engaged as an officer, within the Group. If the participant ceases to be employed or engaged as an officer within the Group before a vesting date, the already vested employee options may be exercised on the ordinary date of exercise in accordance with the below, but further vesting will not occur.

9. The options shall not constitute securities and shall not be possible to transfer or pledge. However, in the event of death, the rights to vested employee options shall accrue to the beneficiaries of the holder of the options.

10. The employee options shall be allotted without consideration.

11. Allotted and vested options can be exercised from and including the date that falls 3 years after the date of allotment up to and including 30 June 2029. The Board of Directors has the right to limit the number of occasions during the exercise period when the employee options can be exercised.

12. In the event of a public take-over offer, asset sale, liquidation, merger or any other such transaction affecting the Company, the options will vest in their entirety and be exercisable in connection with the relevant transaction. The Board of Directors has the right to, in extraordinary cases, limit the scope of, or prematurely terminate, the ESOP 2024 program in whole or in part.

13. Participation in ESOP 2024 is conditional upon that such participation can legally take place, and that such participation in the Company's assessment can take place with reasonable administrative costs and financial efforts. The Board of Directors shall have the right to adapt the terms of ESOP 2024 to the extent necessary to enable allotment of employee options to persons in other countries, as far as practicable, on terms and conditions corresponding to those that follows from ESOP 2024.

---

14. The employee options shall be governed by a separate agreement with the participant on substantially the same terms as the Company's previous option agreements. The Board of Directors shall be responsible for the preparation and management of ESOP 2024 in accordance with the above mentioned substantial terms and guidelines.

**B. Proposal to resolution on directed issue of warrants of Series ESOP 2024 and approval of transfer of warrants of Series ESOP 2024**

In order to enable the Company's delivery of shares under the ESOP 2024, the Board of Directors proposes that the annual general meeting resolves on a directed issue of warrants and approval of transfer of warrants. The Board of Directors thus proposes that the annual general meeting resolves on a directed issue of a warrants in accordance with the following terms and conditions:

1. A maximum of 2,271,303 warrants of Series ESOP 2024 shall be issued.
2. With deviation from the shareholders' preferential rights, the warrants may only be subscribed for by the Company or a subsidiary in the Group. The reason for the deviation from the shareholders' preferential rights is that the warrants are issued as part of the implementation of the ESOP 2024. In light of what has been stated under the Section Background above, the Board of Directors considers that it is for the benefit of the Company and its shareholders that employees are offered to participate in the ESOP 2024.
3. Subscription shall be made no later than 30 June 2024.
4. Over subscription cannot occur.
5. The warrants shall be issued without consideration. The reason hereof is due to that the warrants shall be issued as part of the implementation of the ESOP 2024.
6. Each warrant entitles to subscription of one share in the Company against cash consideration at a subscription price corresponding to the quota value of the share, currently 0.125 SEK.
7. Subscription of shares by virtue of the warrants may be made from registration with the Swedish Companies Registration Office up to and including 30 June 2029.
8. The subscription price and the number of shares that each warrant entitles right to subscribe for are subject to customary recalculation in the event of a bonus issue, split, rights issue etc.
9. A share issued pursuant to subscription confers right to dividends from the first record date for dividends that occurs following effectuation of the subscription to such extent that the share has been recorded as interim share in the Company's share ledger.
10. If all warrants are exercised for subscription of new shares, the share capital will increase with 283,912.875 SEK.
11. The Company's Chairman of the Board of Directors or the person appointed by him shall be entitled to make such minor adjustments of the issue resolution that might be necessary in connection with registration with the Swedish Companies Registration Office.

Further, the Board of Directors proposes that the annual general meeting shall resolve to approve that the Company or another company in the Group may transfer warrants to the participants in the ESOP 2024 (or to a financial intermediary assisting with the delivery of shares to participants in ESOP 2024) without consideration in connection with the exercise of employee options in accordance with the terms and conditions under Sections A and B above.

The full terms and conditions of the warrants are set out in Appendix A.

---

## Other information in relation to employee share option program – ESOP 2024

### *Estimated costs*

The Board of Directors estimates that the ESOP 2024 will incur costs for the Company partly from an accounting perspective in accordance with IFRS 2 and partly in form of social security charges for participants living in Sweden and, as applicable, in other countries. Personnel costs in accordance with IFRS 2 do not affect the Company's cash flow. For participants living in Sweden, social security charges will be expensed in the income statement during the vesting period.

The employee options do not have a market value since they are not transferable. However, the Board of Directors has calculated a theoretical value of the employee options using the "Black & Scholes" formula. Assuming that all options are allotted and assuming the following conditions: a share price at the time of allotment of the options of 7.00 SEK, a strike price of 12.25 SEK, a volatility of 50 per cent and 100 per cent of the employee options are vested, the value of a share option has been calculated to 2.07 SEK and the total personnel costs for the ESOP 2024 in accordance with IFRS 2 is estimated to be approximately SEK 4.7 million before tax during the period 2024-2027. Under the same conditions, but assuming that only 50 per cent of the employee options are vested, the total personnel cost for the ESOP 2024 in accordance with IFRS 2 is estimated to approximately SEK 2.4 million before tax during the same period.

Upon exercise of the employee options by participants living in Sweden, the ESOP 2024 will also result in costs in the form of social security charges. Total costs for social security charges during the vesting period depend on how many employee options that are exercised and on the value of the benefit that the participant will ultimately receive, i.e. on the value of the employee options upon exercise. Assuming that the share price will rise 100 per cent upon exercise compared to the volume weighted average share price of the Company's share during the measurement period for the establishment of the exercise price, that 619,446 employee options are allotted to participants living in Sweden, and that 100 per cent of the employee options intended to be allotted to participants living in Sweden included in the program will be exercised, an assumed volume weighted average share price during the measurement period for the establishment of the exercise price of 7 SEK and an assumed exercise price of 12.25 SEK, the costs for the social security charges amount to approximately SEK 0.8 million. Under the same conditions, but assuming that the share price will rise 150 per cent upon exercise of the employee options, the cost of social security charges is estimated to amount to approximately SEK 1.0 million.

It shall be noted that the calculations are based on preliminary assumptions and are only intended to provide an illustration of the outcome.

### *Dilution*

As per the date of the notice to the general meeting, the registered number of shares in the Company amounts to 35,570,980. By the time of this notice, 5,725,484 new shares have been issued but not yet registered. Upon registration, the total number of shares will be 41,296,464 which is the number of shares that has been used for the basis of the dilution calculations.

In case all warrants issued in relation to ESOP 2024 are exercised for subscription of new shares, a total of 2,271,303 new shares will be issued, which corresponds to a dilution of approximately 5.2 per cent of the Company's share capital and votes after full dilution.

### *Other dilution scenarios*

The dilution would only have had a marginal impact on the Company's key figure "Result per share" for the full year 2024. There are currently two share-related incentive program outstanding in the Company as described under Background Section above. As further described, the Company is contemplating to cancel such programs ahead of the annual general meeting. However, in case all warrants issued in relation to ESOP 2024 as well as all warrants issued in connection with the existing incentive programs (only considering the warrants which may actually be utilized with respect to the corresponding options allotted to participants), a total of 2,581,303 new shares will be issued, which corresponds to a dilution of approximately 5.88 per cent of the Company's share capital and votes after full dilution.

The above calculations regarding dilution and impact on key ratios are subject to recalculation of the warrants in accordance with the customary recalculation terms set out in the complete terms and conditions for the warrants.

---

This proposal has been prepared by the Board of Directors in consultation with external advisers. CEO Jeppe Øvlesen has not participated in the preparation of this proposal.

The resolutions in accordance with Section A and B above shall be resolved upon as one resolution.

*The English text is an unofficial translation. In case of any discrepancies between the Swedish text and the English translation, the Swedish text shall prevail.*

## **Appendix A**

### **Terms and conditions for warrants of Series ESOP 2024 in SynAct Pharma AB**

#### **1. Definitions**

In these terms and conditions:

“banking day”	means a day that is not a Saturday, Sunday or another public holiday in Sweden, or which as regards the payment of promissory notes is not equated with a public holiday in Sweden.
“the Companies Act”	means the Swedish Companies Act (Sw. aktiebolagslagen (2005:551)).
“Euroclear”	means Euroclear Sweden AB.
“the company”	means SynAct Pharma AB, reg. no. 559058-4826.
“market quotation”	means, in relation to any shares, securities or other rights, that the relevant shares, securities or rights are listed on a stock exchange, authorised market place, regulated market, other multilateral trading facility (MTF) or a similar market place.
“securities account”	means a securities account (Sw. värdepapperskonto (‘avstämningskonto’)) with Euroclear on which the respective warrant holders’ holdings of warrants are registered or, as the case may be, shares in the company issued pursuant to subscription are to be registered.
“subscription”	means subscription, upon exercise of warrants, for new shares in the company in exchange for cash payment in accordance with these terms and conditions.
“subscription period”	means the period during which subscription can be made according to these terms and conditions.
“subscription price”	means the price at which subscription can be effected according to these terms and conditions.
“warrant”	means a right to subscribe for new shares in the company in exchange for cash payment in accordance with these terms and conditions.



“warrant certificate”	means a written certificate issued to a certain person that the company has issued as bearer of the warrant.
“warrant holder”	means the holder of a warrant certificate.

## **2. Number of warrants etc.**

The number of warrants shall not exceed 2,271,303.

The company will keep a warrant book for the warrants. A warrant holder can however always request that the company issues physical warrant certificates.

Issued warrant certificates may be submitted to the company for exchange and change to warrant certificates in other denominations.

The company undertakes to effectuate subscriptions in accordance with these terms and conditions.

## **3. Right to subscribe for new shares**

Each warrant entitles to subscription of one share in the Company at a subscription price corresponding to the quota value of the share.

The subscription price as well as the number of shares that each warrant confers right to subscribe for can be subject to adjustment in accordance with the provisions of Clause 8 below. If the application of these provisions should result in a subscription price lower than the quota value at that time of the then outstanding shares, the subscription price shall instead equal the quota value at that time of the then outstanding shares.

## **4. Subscription**

Subscription of shares by virtue of the warrants may be from registration with the Swedish Companies Registration Office up to and including 30 June 2029.

The subscription period can be brought forward or postponed in accordance with the provisions of Clause 8 below.

Subscription may only be made for the whole number of shares that the total number of warrants, which are exercised by the same warrant holder at one and the same time, confer right to subscribe for.

Subscription is made by submitting an application form (subscription list) in the form stipulated and provided by the company, duly completed and signed, together with warrant certificates representing the warrants that are used for subscription to the company at the address specified in the application form.

Should such application form (subscription list) not have been received by the company, together with above mentioned warrant certificates, within the subscription period, the warrants shall lapse.

Subscription is binding and may not be revoked.

**5. Payment**

Payment for the number of shares for which the subscription relates shall be made simultaneously with the subscription. The payment shall be made in cash to the bank account specified in the application form (subscription list).

**6. Effectuation of subscription**

Subscription is effected following subscription and payment made in accordance with Clauses 4 and 5 above. Any fractions of warrants that may not be exercised for subscription pursuant to the third paragraph of Clause 4 above will then be disregarded from. Such fractions shall lapse upon subscription.

Subscription is effected through a resolution of the board of directors of the company to allot the new shares to the warrant holder, whereafter the new shares are recorded in the company's share ledger (which is kept by Euroclear) and on the warrant holder's securities account as interim shares. Following completion of registration with the Swedish Companies Registration Office (Sw. Bolagsverket), the recordings of the new shares in the share ledger and on the securities account become final.

As stated in Clause 8 below, subscription may in certain cases be effected only after a certain date, and with the application of a recalculated subscription price and a recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for.

**7. Dividends on new shares**

A share issued pursuant to subscription confers right to dividends from the first record date for dividends that occurs following effectuation of the subscription to such extent that the share has been recorded as interim share in the company's share ledger.

**8. Recalculation of subscription price and number of shares, etc.**

**8.1 Bonus issue**

If the company effects a bonus issue, then subscription made at such date that it cannot be effected to such extent that shares issued pursuant to the subscription can be recorded as interim shares in the company's share ledger on the seventeenth calendar day prior to the shareholders' meeting to consider the bonus issue at the latest shall be effected after the resolution on the issue of the shareholders' meeting.

Shares issued pursuant to subscription effected after the issue resolution do not confer right to participate in the bonus issue.

If the bonus issue is completed, a recalculated subscription price and a recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall apply to subscription effected after the issue resolution. The recalculations shall be made by the company in accordance with the following formulas:

$$(recalculated\ subscription\ price) = (previous\ subscription\ price) \times (the\ number\ of\ shares\ in\ the\ company\ prior\ to\ the\ bonus\ issue) / (the\ number\ of\ shares\ in\ the\ company\ after\ the\ bonus\ issue)$$

*(recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for) = (the previous number of shares that each warrant confers right to subscribe for) x (the number of shares in the company after the bonus issue) / (the number of shares in the company prior to the bonus issue)*

When recalculation shall be made as above-mentioned, the recalculated subscription price and the recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall be fixed by the company two banking days after the issue resolution at the latest, and final registration in the share ledger and on securities accounts of shares issued pursuant to subscription will be made after the record date of the bonus issue. Prior thereto, such shares are recorded only provisionally in the share ledger and on securities accounts and do not confer right to participate in the bonus issue.

## **8.2 Consolidation or split-up**

If the company effects a consolidation or split-up of its shares, then subscription made at such date that it cannot be effected to such extent that shares issued pursuant to the subscription can be recorded as interim shares in the company's share ledger on the seventeenth calendar day prior to the shareholders' meeting to consider the consolidation or split-up at the latest shall be effected after the resolution on the consolidation or split-up of the shareholders' meeting.

Shares issued pursuant to subscription effected after the consolidation or split-up resolution are not affected by the consolidation or split-up.

If the consolidation or split-up is completed, a recalculated subscription price and a recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall apply to subscription effected after the consolidation or split-up resolution. The recalculations shall be made by the company in accordance with the following formulas:

*(recalculated subscription price) = (previous subscription price) x (the number of shares in the company prior to the consolidation or split-up) / (the number of shares in the company after the consolidation or split-up)*

*(recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for) = (the previous number of shares that each warrant confers right to subscribe for) x (the number of shares in the company after the consolidation or split-up) / (the number of shares in the company prior to the consolidation or split-up)*

When recalculation shall be made as above-mentioned, the recalculated subscription price and the recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall be fixed by the company two banking days after the consolidation or split-up resolution at the latest, and final registration in the share ledger and on securities accounts of shares issued pursuant to subscription will be made after the consolidation or split-up having been registered with Euroclear. Prior thereto, such shares are recorded only provisionally in the share ledger and on securities accounts and are not affected by the consolidation or split-up.

### 8.3 New issue of shares

If the company effects a new issue of shares with preferential rights for the shareholders to subscribe for the new shares against cash payment or payment by way of set-off, the following shall apply as regards effectuation of subscription and the right to participate in the issue conferred by shares issued pursuant to subscription:

- (a) If the issue is resolved by the board of directors subject to the approval of the shareholders' meeting or pursuant to prior authorisation by the shareholders' meeting, then the latest date on which subscription shall have been effected in order for a share issued pursuant to subscription to confer right to participate in the issue shall be stated in the issue resolution. Such date may not fall earlier than on the tenth calendar day after public disclosure of the board of directors' issue resolution or, if the resolution is not made public, after notice of the board's issue resolution to the option holders. Subscription made at such date that it cannot be effected to such extent that shares issued pursuant to the subscription can be recorded as interim shares in the company's share ledger on the said date at the latest shall be effected after that date.

Shares issued pursuant to subscription effected after the abovementioned date do not confer right to participate in the new issue.

- (b) If the issue is resolved by the shareholders' meeting, then subscription made at such date that it cannot be effected to such extent that shares issued pursuant to the subscription can be recorded as interim shares in the company's share ledger on the seventeenth calendar day prior to the shareholders' meeting to consider the issue at the latest shall be effected after the resolution on the issue of the shareholders' meeting.

Shares issued pursuant to subscription effected after the issue resolution do not confer right to participate in the new issue.

If the new issue is completed, a recalculated subscription price and a recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall apply to subscription effected at such date, that shares issued pursuant to such subscription do not confer right to participate in the new issue. The recalculations shall be made by the company in accordance with the following formulas:

$$\text{(recalculated subscription price)} = \text{(previous subscription price)} \times \left( \frac{\text{the average market price of the share during the subscription period fixed pursuant to the issue resolution ("the average share price")}{\text{(the average share price)} + \text{(the theoretical value of the subscription right ("the value of the subscription right"))}} \right)$$
$$\text{(recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for)} = \text{(the previous number of shares that each warrant confers right to subscribe for)} \times \left( \frac{\text{(the average price of the share)} + \text{(the value of the subscription right)}}{\text{(the average share price)}} \right)$$

The average share price shall be deemed to equal the average of the mean of the highest and lowest prices paid for the share each trading day during the subscription period fixed pursuant to the issue resolution according to the exchange list on which the share is primarily quoted. In the absence of quoted price paid, the quoted bid price shall be included in the calculation instead. If neither paid price nor bid price is quoted on a given day, that day shall be excluded from the calculation.

The value of the subscription right shall be calculated in accordance with the following formula, provided that the value of the subscription right shall be deemed to be zero if the resulting value is negative:

*(the value of the subscription right) = (the maximum number of new shares that can be issued according to the issue resolution) x ((the average share price) – (the subscription price for each new share)) / (the number of shares in the company prior to the new issue)*

When recalculation shall be made as above-mentioned, the recalculated subscription price and the recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall be fixed by the company two banking days after the expiry of the subscription period fixed pursuant to the issue resolution at the latest, and final registration in the share ledger and on securities accounts of shares issued pursuant to subscription will be made after the recalculations having been fixed. Prior thereto, subscription is effected only provisionally – with application of the subscription price and the number of shares that each warrant confers right to subscribe for applicable prior to the recalculations – and the shares are recorded only provisionally in the share ledger and on securities accounts, together with a note that the number of shares so provisionally registered may be increased upon final registration, and do not confer right to participate in the issue.

#### **8.4 Issue of warrants or convertibles**

If the company effects an issue of warrants (share options) or convertibles with preferential rights for the shareholders to subscribe for such warrants or convertibles against cash payment or payment by way of set-off or, as regards warrants, without payment, the provisions of (a) and (b) of the first paragraph of Clause 8.3 shall apply analogously as regards effectuation of subscription and the right to participate in the issue conferred by shares issued pursuant to subscription.

If the issue is completed, a recalculated subscription price and a recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall apply to subscription effected at such date, that shares issued pursuant to such subscription do not confer right to participate in the issue. The recalculations shall be made by the company in accordance with the following formulas:

*(recalculated subscription price) = (previous subscription price) x (the average market price of the share during the subscription period fixed pursuant to the issue resolution (“the average share price”)) / ((the average share price) + (the theoretical value of the subscription right (“the value of the subscription right”)))*

*(recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for) = (the previous number of shares that each warrant confers right to subscribe for) x ((the average share price) + (the value of the subscription right)) / (the average share price)*

The average share price shall be calculated with analogous application of the provisions of Clause 8.3 above.

The value of the subscription right shall be determined based upon the change in the market value of the company's shares which may be deemed to have occurred as a consequence of the issue.

When recalculation shall be made as above-mentioned, the recalculated subscription price and the recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall be fixed by the company two banking days after the expiry of the subscription period fixed pursuant to the issue resolution at the latest, and final registration in the share ledger and on securities accounts of shares issued pursuant to subscription will be made after the recalculations having been fixed. Prior thereto, subscription is effected only provisionally – with application of the subscription price and the number of shares that each warrant confers right to subscribe for applicable prior to the recalculations – and the shares are recorded only provisionally in the share ledger and on securities accounts, together with a note that the number of shares so provisionally registered may be increased upon final registration, and do not confer right to participate in the issue.

#### **8.5 Certain other offers to the shareholders**

If the company in other cases than those contemplated by Clauses 8.1–8.4 above (i) effects an offer to the shareholders, with preferential rights for the shareholders according to the principles of Chap. 13 Sec. 1 paragraph 1 of the Companies Act, to purchase any securities or rights from the company, or (ii) distributes to the shareholders, pursuant to such preferential right, any such securities or rights, (in both cases “the offer”), the provisions of (a) and (b) of the first paragraph of Clause 8.3 shall apply analogously as regards effectuation of subscription and the right to participate in the offer conferred by shares issued pursuant to subscription.

If the offer is completed, a recalculated subscription price and a recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall apply to subscription effected at such date, that shares issued pursuant to such subscription do not confer right to participate in the offer. The recalculations shall be made by the company in accordance with the following formulas:

*(recalculated subscription price) = (previous subscription price) x (the average market price of the share during the acceptance period of the offer or, in case of distribution, during the period of 25 trading days starting on the day on which the share is quoted without right to any part of the distribution (“the average share price”)) / ((the average share price) + (the theoretical value of the right to participate in the offer (“the value of the purchase right”)))*

*(recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for) = (the previous number of shares that each warrant confers right to subscribe for) x ((the average share price) + (the value of the purchase right)) / (the average share price)*

The average share price shall be calculated with analogous application of the provisions of Clause 8.3 above.

If the shareholders receive purchase rights and these are subject to market quotation, the value of the purchase right shall be deemed to equal the average of the mean of the highest and lowest prices paid for the purchase right each trading

day during the acceptance period of the offer according to the exchange list on which the purchase right is primarily quoted. In the absence of quoted price paid, the quoted bid price shall be included in the calculation instead. If neither paid price nor bid price is quoted on a given day, that day shall be excluded from the calculation.

If the shareholders do not receive any purchase rights, or if the purchase rights are not subject to market quotation, but the securities or rights being the subject of the offer either are already subject to market quotation or become subject to market quotation in connection with the offer, the value of the purchase right shall be deemed to equal (i) if the securities or rights are already subject to market quotation, the average of the mean of the highest and lowest prices paid for such security or right each trading day during the acceptance period of the offer or, in case of distribution, during the period of 25 trading days starting on the day on which the share is quoted without right to any part of the distribution according to the exchange list on which the security or right is primarily quoted, less any consideration payable for them in connection with the offer, or (ii) if the securities or rights become subject to market quotation in connection with the offer, the average of the mean of the highest and lowest prices paid for such security or right each trading day during the period of 25 trading days starting on the first day of such market quotation according to the exchange list on which the security or right is primarily quoted. In the absence of quoted price paid, the quoted bid price shall be included in the calculation instead. If neither paid price nor bid price is quoted on a given day, that day shall be excluded from the calculation. When the value of the purchase right shall be determined pursuant to (ii) of this paragraph, then in the recalculation of the subscription price and the number of shares that each warrant confers right to subscribe for in accordance with the above formulas the average share price shall relate to the 25-trading day period mentioned in (ii) of this paragraph instead of the period mentioned in the above formulas.

If the shareholders do not receive any purchase rights, or if the purchase rights are not subject to market quotation, and the securities or rights being the subject of the offer neither already are subject to market quotation nor become subject to market quotation in connection with the offer, the value of the purchase right shall to the extent possible be determined based upon the change in the market value of the company's shares which, according to an independent valuer retained by the company, may be deemed to have occurred as a consequence of the offer.

When recalculation shall be made as above-mentioned, the recalculated subscription price and the recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall be fixed by the company two banking days after the expiry of the period during which the average share price shall be calculated for the above recalculations at the latest, and final registration in the share ledger and on securities accounts of shares issued pursuant to subscription will be made after the recalculations having been fixed. Prior thereto, subscription is effected only provisionally – with application of the subscription price and the number of shares that each warrant confers right to subscribe for applicable prior to the recalculations – and the shares are recorded only provisionally in the share ledger and on securities accounts, together with a note that the number of shares so provisionally registered may be increased upon final registration, and do not confer right to participate in the offer.

## 8.6 Dividends

If the company pays cash dividends to the shareholders, then subscription made at such date that it cannot be effected to such extent that shares issued pursuant to the subscription can be recorded as interim shares in the company's share ledger on the seventeenth calendar day prior to the shareholders' meeting to consider the dividends at the latest shall be effected after the resolution on the dividends of the shareholders' meeting.

Shares issued pursuant to subscription effected after the dividend resolution do not confer right to receive any part of the dividend.

If the payment of the dividends is completed, a recalculated subscription price and a recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall apply to subscription effected at such date, that shares issued pursuant to such subscription do not confer right to receive any part of the dividends. The recalculations shall be made by the company in accordance with the following formulas:

$$\text{(recalculated subscription price)} = \text{(previous subscription price)} \times \text{(the average market price of the share during the period of 25 trading days starting on the day on which the share is quoted without right to the dividend ("the average share price"))} / \text{((the average share price) + (the dividend paid per share))}$$
$$\text{(recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for)} = \text{(the previous number of shares that each warrant confers right to subscribe for)} \times \text{((the average share price) + (the dividend paid per share))} / \text{(the average share price)}$$

The average share price shall be calculated with analogous application of the provisions of Clause 8.3 above.

When recalculation shall be made as above-mentioned, the recalculated subscription price and the recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall be fixed by the company two banking days after the expiry of the above-mentioned 25-trading day period at the latest, and final registration in the share ledger and on securities accounts of shares issued pursuant to subscription will be made after the recalculations having been fixed. Prior thereto, subscription is effected only provisionally – with application of the subscription price and the number of shares that each warrant confers right to subscribe for applicable prior to the recalculations – and the shares are recorded only provisionally in the share ledger and on securities accounts, together with a note that the number of shares so provisionally registered may be increased upon final registration, and do not confer right to participate in the offer.

## 8.7 Reduction of the share capital

If the company effects a reduction of its share capital with repayment to the shareholders (with or without redemption of shares), and such reduction is compulsory, then subscription made at such date that it cannot be effected to such extent that shares issued pursuant to the subscription can be recorded as interim shares in the company's share ledger on the seventeenth calendar day prior to the shareholders' meeting to consider the reduction at the latest shall be effected only



after the resolution on the reduction of the shareholders' meeting.

Shares issued pursuant to subscription effected after the reduction resolution do not confer right to receive any part of the repayment and are not affected by the redemption (if any).

If the reduction is completed, a recalculated subscription price and a recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall apply to subscription effected after the reduction resolution. The recalculations shall be made by the company in accordance with the following formulas:

$$\text{(recalculated subscription price)} = \text{(previous subscription price)} \times \text{(the average market price of the share during the period of 25 trading days starting on the day on which the share is quoted without right to repayment ("the average share price"))} / \text{((the average share price) + (the actual amount repaid per share))}$$
$$\text{(recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for)} = \text{(the previous number of shares that each warrant confers right to subscribe for)} \times \text{((the average share price) + (the actual amount repaid per share))} / \text{(the average share price)}$$

If the reduction is carried out through redemption of shares, then instead of using the actual amount repaid per share in the above-mentioned recalculation of the subscription price and the number of shares each warrant confers right to subscribe for, a calculated amount repaid per share determined as follows shall be applied:

$$\text{(calculated amount repaid per share)} = \text{((the actual amount repaid per share) - (the average market price of the share during the period of 25 trading days immediately preceding the day on which the share is quoted without right to participate in the reduction ("the average share price")))} / \text{((the number of shares in the company which entitle to the reduction of one share) - 1)}$$

The average share price shall be calculated with analogous application of the provisions of Clause 8.3 above.

When recalculation shall be made as above-mentioned, the recalculated subscription price and the recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall be fixed by the company two banking days after the expiry of the latest 25-trading days period applicable for the above recalculations to occur at the latest, and final registration in the share ledger and on securities accounts of shares issued pursuant to subscription will be made after the recalculations having been fixed. Prior thereto, subscription is effected only provisionally – with application of the subscription price and the number of shares that each warrant confers right to subscribe for applicable prior to the recalculations – and the shares are recorded only provisionally in the share ledger and on securities accounts, together with a note that the number of shares so provisionally registered may be increased upon final registration, and do not confer right to receive any amount of the repayment nor affected by the redemption (if any).

If the company effects a reduction of its share capital with repayment to the shareholders through redemption of shares, and such reduction is not compulsory and where, in the opinion of the company, such reduction due to its technical structure and financial effects is equivalent to a compulsory reduction, the above provisions in this Clause 8.7 shall apply and a recalculation of the subscription

price and the number of shares to which each warrant confers right to subscribe for shall be made, to the extent possible, in accordance with the principles set forth in this Clause 8.7.

**8.8 Recalculations if the company's shares are not subject to market quotation**

If the company effects a measure contemplated by Clauses 8.3–8.5 or 8.7 above and none of the company's shares are subject to market quotation at the time of such measure, the said provisions shall apply, provided that the recalculation of the subscription price and number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall be made at the company's sole discretion (i) either in accordance with an agreement made between the company and the warrant holders or (ii) by the company, to the extent possible, in accordance with the principles set forth in such Clause 8.3–8.5 or 8.7 above as is applicable and based on the assumption that the value of the warrants shall be left unchanged.

**8.9 Alternative recalculation method**

If the company effects any measure contemplated by Clauses 8.1 - 8.5 or 8.7 above and if, in the company's opinion, application of the recalculation formulas established for such measure, taking into account the technical framework of such measure or other reasons, could not be made or would result in the warrant holders receiving, in relation to the shareholders, economic compensation that is not reasonable, the company shall make the recalculation of the subscription price and the number of shares to which each warrant confers right to subscribe for in such a manner as the company determines is appropriate to ensure that the recalculation gives a reasonable result.

**8.10 Rounding off**

In the recalculation of the subscription price and the number of shares that each warrant confers right to subscribe for in accordance with this Clause 8, the subscription price shall be rounded off to the nearest ten öre (SEK 0.10) where any SEK 0.05 shall be rounded upwards, and the number of shares shall be rounded off upwards to two decimals.

**8.11 Compulsory acquisition**

If shares in the company become subject to compulsory acquisition proceedings, the right to subscribe and to have subscription effected is regulated by the provisions of Chap. 22 of the Companies Act.

**8.12 Merger**

If (i) the shareholders' meeting resolves to approve a merger plan pursuant to which the company shall dissolve into another company or (ii) the board of directors of the company resolves that the company shall dissolve into its parent company, the warrant holders shall receive at least equivalent rights in the absorbing company as in the company (the absorbed company), provided the warrant holders are not entitled to have their warrants redeemed pursuant to the merger plan.

### **8.13 De-merger**

If the shareholders' meeting resolves to approve a de-merger plan pursuant to which the company shall be divided through transfer of certain or all of the company's assets and liabilities to one or several other companies, the warrant holders shall receive at least equivalent rights in the transferee company or companies, as the case may be, as in the company (the transferor company), provided the warrant holders are not entitled to have their warrants redeemed pursuant to the de-merger plan.

### **8.14 Winding-up**

If it is resolved that the company shall be wound-up, no subscription may thereafter be made or effected. The right to subscribe and the obligation to effect subscription ceases with the winding-up resolution, regardless of the grounds for the resolution and whether the same shall have gained legal force.

If the winding-up is not carried through, subscription may again be made and effected in accordance with these terms and conditions.

No later than 30 calendar days prior to the shareholders' meeting to consider a voluntary winding-up pursuant to Chap. 25 Sec. 1 of the Companies Act, the warrant holders shall be notified of the contemplated winding-up. The notice shall contain a reminder of that no subscription may be made or effected after that the shareholders' meeting having resolved that the company shall be wound-up and also a reminder of that the subscription period is brought forward in accordance with the first paragraph below.

Notwithstanding the provisions in Clause 4 above concerning subscription period, the warrant holders have the right to subscribe and to have subscriptions effected from the date of the above-mentioned notice, provided that such subscription can be effected to such extent that shares issued pursuant to the subscription can be recorded as interim shares in the company's share ledger no later than the day before the shareholders' meeting to consider the winding-up.

### **8.15 Bankruptcy**

If a court of law declares the company bankrupt, no subscription may thereafter be made or effected. The right to subscribe and the obligation to effect subscription ceases with the bankruptcy order, regardless of the grounds for the order and whether the same shall have gained legal force.

If the bankruptcy order is revoked, subscription may again be made and effected in accordance with these terms and conditions.

## **9. Notices**

Notices concerning the warrants shall be sent by e-mail or regular mail to each warrant holder and any other rights holder registered under it's for the company's last known e-mail address and mailing address.

Warrant holders are required to register their name and valid e-mail address and mailing address to the company.

**10. Variation**

The company shall be entitled to vary these terms and conditions to the extent required by legislation, decisions of courts of law or authorities, or if it otherwise, in the opinion of the company, is deemed necessary or expedient for practical reasons and provided that the rights of the warrant holders are in no way prejudiced.

**11. Confidentiality**

The company may not without necessary authorisation disclose information regarding the warrant holders to any third party.

**12. Limitation of liability**

With respect to the actions incumbent on the company, the company shall be not held liable for damage arising as a result of Swedish or foreign legislation, any action of a Swedish or foreign authority, acts of war, strikes, blockades, boycotts, lockouts, or similar circumstances. The exemption in respect of strikes, blockades, boycotts and lockouts applies also in cases where the company, itself takes or is the subject of such measure or conflict.

Nor shall the company be liable for damage arising in other cases if the company, as appropriate, has exercised normal caution. In addition, under no circumstances shall the company or the bank be held liable for any indirect damage.

If the company is hindered from taking any measure due to a circumstance referred to in the first paragraph, the taking of such measure may be postponed until such hinder no longer exists.

**13. Language**

In the event of any discrepancy between the English and Swedish language versions of these terms and conditions, the Swedish language version shall prevail.

**14. Dispute resolution and applicable law**

Any dispute, controversy or claim arising out of or in connection with these terms and conditions, or any legal issues relating thereto, shall be settled by the ordinary courts of Sweden with the District Court of Lund (Sw. Lunds tingsrätt) as the court of first instance.

These terms and conditions and thereto related legal issues shall be governed by and construed in accordance with Swedish law.

---

**Punkt 17: Beslut om (A) personaloptionsprogram till styrelsen BSOP 2024; och (B) riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner Serie BSOP 2024.**

## Bakgrund

Thomas Ringberg, ägare till cirka 4,48 procent av aktierna i Bolaget, föreslår att årsstämman beslutar att anta ett personaloptionsprogram för Bolagets styrelse, exklusive styrelseledamöter som även tillhör Bolagets ledande befattningshavare, i enlighet med vad som anges under A nedan.

Syftet med det föreslagna personaloptionsprogrammet ("**BSOP 2024**") är att säkerställa ett långsiktigt engagemang för styrelseledamöterna i Bolaget genom ett ersättningssystem som är kopplat till Bolagets framtida värdetillväxt. Genom införandet av ett aktiebaserat incitamentsprogram premieras den långsiktiga värdetillväxten i Bolaget, vilket innebär gemensamma intressen och mål för Bolagets aktieägare och styrelseledamöterna. Ett sådant aktiebaserat incitamentsprogram förväntas också öka Bolagets möjligheter att behålla kompetenta personer. Ytterligare information om BSOP 2024 finns i avsnitt A nedan.

För att säkerställa Bolagets åtaganden enligt BSOP 2024 föreslår aktieägaren även att årsstämman ska fatta beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med avsnitt B nedan.

### A. Förslag till beslut om införande av personaloptionsprogram till styrelsen – BSOP 2024

Thomas Ringberg föreslår att årsstämman beslutar att införa personaloptionsprogrammet BSOP 2024 i enlighet med följande huvudsakliga riktlinjer:

1. BSOP 2024 till styrelsen ska omfatta högst 825 927 optioner.
2. Optioner kan tilldelas av Bolaget eller ett dotterbolag i Bolagets koncern ("**Koncernen**").
3. Varje option ger innehavaren rätt att förvärva en ny aktie i Bolaget, vilken kan förvärfas genom utnyttjande av teckningsoptioner av Serie BSOP 2024, mot kontant betalning till ett lösenpris uppgående till 175 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar omedelbart före den dag då en deltagare tilldelas optioner (dock att lösenpriset inte får understiga aktiens kvotvärde). Det sålunda framräknade lösenpriset ska avrundas till närmaste hela öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt. Lösenpriset och det antal aktier som varje option berättigar till kan bli föremål för omräkning i händelse av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid omräkningsvillkoren i de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna av Serie BSOP 2024 ska tillämpas analogt.
4. BSOP 2024 till styrelsen ska omfatta styrelsens ordförande och andra styrelseledamöter som inte är ledande befattningshavare. Varje deltagare ska tilldelas personaloptioner enligt följande principer:

Kategori av deltagare	Antal personaloptioner
Styrelsens ordförande	Upp till 330 371 personaloptioner
Övriga styrelseledamöter (upp till 2 personer)	Upp till 247 778 personaloptioner per deltagare

5. Antalet optioner ovan är det maximala antalet och ett lägre antal kan komma att tilldelas. Tilldelning ska ske senast före årsstämman 2025.

6. De tilldelade personaloptionerna kommer att intjänas med 1/3 per det datum som infaller 12, 24 och 36 månader efter tilldelningsdatumet. Om antalet tilldelade personaloptioner inte är jämnt delbart med 1/3, ska antalet intjänade personaloptioner avrundas nedåt till närmaste heltal och eventuella överskjutande personaloptioner ska anses intjänade på den sista intjäningsdagen.

7. Intjänning är villkorad av att deltagaren fortsätter att vara styrelseledamot i Bolaget. Om deltagaren upphör att vara styrelseledamot i Bolaget före en intjäningsdag, kan de redan intjänade personaloptionerna utnyttjas på den ordinarie dagen för utnyttjande i enlighet med nedan, men ytterligare intjänning kommer inte att ske.

---

8. Personaloptionerna ska inte utgöra värdepapper och ska inte kunna överlåtas eller pantsättas. I händelse av dödsfall ska dock rätten till intjänade personaloptioner tillfalla dödsboet i samband med deltagarens dödsfall.

9. Personaloptionerna ska tilldelas vederlagsfritt.

10. Tilldelade och intjänade optioner kan utnyttjas från och med den dag som infaller 3 år efter dagen för tilldelning till och med 30 juni 2029.

11. I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande, försäljning av tillgångar, likvidation, fusion eller någon annan sådan transaktion som påverkar Bolaget, kommer optionerna att intjänas i sin helhet och kunna utnyttjas i samband med den relevanta transaktionen.

12. Deltagande i BSOP 2024 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt Bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.

13. Optionerna ska regleras i ett separat avtal med deltagaren på i huvudsak samma villkor som Bolagets tidigare optionsavtal. Sådant optionsavtal ska ingås med Bolagets verkställande direktör för Bolagets räkning. Bolagets verkställande direktör ska vidare ansvara för upprättande och hantering av BSOP 2024 i enlighet med ovan angivna villkor och riktlinjer.

## **B. Förslag till beslut om riktad emission av teckningsoptioner Serie BSOP 2024 och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner Serie BSOP 2024**

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier under BSOP 2024 föreslår aktieägaren Thomas Ringberg att årsstämman beslutar om en riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner. Aktieägaren föreslår således att årsstämman beslutar om en riktad emission av teckningsoptioner i enlighet med följande villkor:

1. Högst 825 927 teckningsoptioner av Serie BSOP 2024 ska emitteras.

2. Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast kunna tecknas av Bolaget eller ett dotterbolag i Koncernen. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna emitteras som ett led i implementeringen av BSOP 2024. Mot bakgrund av vad som anförts under avsnittet Bakgrund ovan anser aktieägaren att det är till fördel för Bolaget och dess aktieägare att styrelsen erbjuds att delta i BSOP 2024.

3. Teckning ska ske senast den 30 juni 2024.

4. Överteckning får inte förekomma.

5. Teckningsoptionerna ska emitteras utan vederlag. Skälet härtill är att teckningsoptionerna ska emitteras som ett led i införandet av BSOP 2024.

6. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Bolaget mot kontant betalning till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde, för närvarande 0,125 SEK.

7. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna ske genom registrering vid Bolagsverket till och med den 30 juni 2029.

8. Teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av är föremål för sedvanlig omräkning i händelse av fondemission, split, företrädesemission etc.

9. Aktie som tillkommit på grund av teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts i sådan utsträckning att aktien upptagits som interimsktiek i Bolagets aktiebok.

10. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier kommer aktiekapitalet att öka med 103 240,875 SEK.

---

11. Bolagets verkställande direktör eller annan av denne utsedd person ska äga rätt att vidta de smärre justeringar i emissionsbeslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

Aktieägaren föreslår vidare att årsstämman ska besluta att godkänna att Bolaget eller annat bolag i Koncernen får överlåta teckningsoptioner till deltagare i BSOP 2024 (eller till en finansiell mellanhand som bistår med leverans av aktier till deltagare i BSOP 2024) utan vederlag i samband med utnyttjande av personaloptioner i enlighet med de villkor som framgår av avsnitt A och B ovan.

Förslaget har självständigt utarbetats av aktieägaren.

Fullständiga villkor för teckningsoptionerna framgår av Bilaga B.

## **Övrig information i samband med personaloptionsprogram – BSOP 2024**

### *Uppskattade kostnader*

Aktieägaren bedömer att BSOP 2024 kommer att medföra kostnader för Bolaget dels ur ett redovisningsperspektiv i enlighet med IFRS 2, dels i form av sociala avgifter för deltagare bosatta i Sverige. Personalkostnader i enlighet med IFRS 2 påverkar inte Bolagets kassaflöde. För deltagare i Sverige kommer sociala avgifter att kostnadsföras i resultaträkningen under intjänandeperioden.

Personaloptionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte är överlåtbara. Aktieägaren har dock beräknat ett teoretiskt värde på personaloptionerna med hjälp av "Black & Scholes"-formeln. Under antagande av att samtliga optioner tilldelas och under antagande av en aktiekurs vid tidpunkten för tilldelning av optionerna om 7,00 SEK, ett lösenpris om 12,25 SEK, en volatilitet om 50 procent och att 100 procent av personaloptionerna är intjänade, har värdet av en personaloption beräknats till 2,07 SEK och de totala personalkostnaderna för BSOP 2024 i enlighet med IFRS 2 beräknas uppgå till cirka 1,7 MSEK före skatt under perioden 2024-2027. Under samma förutsättningar, men med antagande om att endast 50 procent av personaloptionerna intjänas, beräknas den totala personalkostnaden för BSOP 2024 i enlighet med IFRS 2 uppgå till cirka 0,9 MSEK före skatt under samma period.

Vid utnyttjande av personaloptionerna av deltagare bosatta i Sverige kommer BSOP 2024 även att resultera i kostnader i form av sociala avgifter. De totala kostnaderna för sociala avgifter under intjänandeperioden beror på hur många personaloptioner som utnyttjas av deltagare bosatta i Sverige och på värdet av den förmån som deltagaren slutligen kommer att erhålla, dvs. på värdet av personaloptionerna vid utnyttjandet. Om man antar att aktiekursen kommer att stiga 100 procent vid utnyttjandet jämfört med den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Bolagets aktie under mätperioden för fastställande av lösenpriset, att 247 778 personaloptioner tilldelas deltagare bosatta i Sverige och att 100 procent av de personaloptioner som avses tilldelas deltagare bosatta i Sverige som omfattas av programmet kommer att utnyttjas, att de sociala avgifterna uppgår till 18 procent (blandad skattesats), en antagen volymviktad genomsnittlig aktiekurs under mätperioden för fastställande av lösenpriset om vid utnyttjande jämfört med den volymviktade genomsnittliga aktiekursen för Bolagets aktie under mätperioden för fastställande av lösenpriset om 7 SEK och ett antaget lösenpris om 12,25 SEK uppgår kostnaderna för sociala avgifter till cirka 0,3 MSEK. Under samma förutsättningar, men med antagande om att aktiekursen stiger med 150 procent vid utnyttjande av personaloptionerna, beräknas kostnaden för sociala avgifter uppgå till cirka 0,4 MSEK.

Det ska noteras att beräkningarna baseras på preliminära antaganden och endast är avsedda att ge en bild av utfallet.

### *Utspädning*

Vid tidpunkten för denna kallelse uppgår antalet aktier i Bolaget till 35 570 980. Vid tidpunkten för denna kallelse har 5 725 484 nya aktier emitterats utan att vara registrerade. Vid registrering kommer det totala antalet aktier uppgå till 41 296 464, vilket varit det antal som använts som grund för beräkningen av utspädning.

I det fall samtliga emitterade teckningsoptioner i BSOP 2024 utnyttjas för att teckna nya aktier kommer totalt 825 927 nya aktier att emitteras vilket motsvarar en utspädning om cirka 2,0 procent av Bolagets aktiekapital och antal röster efter full utspädning.

---

### *Övriga utspädningsscenarier*

Utspädningen skulle endast ha haft en marginell påverkan på Bolagets nyckeltal "Resultat per aktie" för helåret 2024. Det finns för närvarande två utestående aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget som beskrivs under avsnittet Bakgrund ovan. I det fall samtliga teckningsoptioner vilka emitterats i BSOP 2024, ESOP 2024 och alla teckningsoptioner emitterade i relation till redan existerande incitamentsprogram (endast med beaktande av de teckningsoptioner som faktiskt kan komma att utnyttjas med avseende på motsvarande optioner som tilldelats deltagarna) utnyttjas kommer totalt 3 407 230 nya aktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 7,62 procent av Bolagets aktiekapital och röster efter full utspädning. Om endast samtliga teckningsoptioner som emitterats i samband med BSOP 2024 samt samtliga teckningsoptioner som kan komma att utnyttjas enligt befintliga incitamentsprogram beaktas kommer totalt 1 135 927 aktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 2,68 procent av Bolagets aktiekapital och röster efter full utspädning.

Ovanstående beräkningar avseende utspädning och påverkan på nyckeltal är föremål för omräkning av teckningsoptionerna i enlighet med de sedvanliga omräkningsvillkor som framgår av de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna.

Besluten i enlighet med punkterna A och B ovan ska fattas som ett beslut.



# Villkor för teckningsoptioner av Serie BSOP 2024 i SynAct Pharma AB

## 1. Definitioner

I dessa villkor betyder:

"aktiebolagslagen"	aktiebolagslagen (2005:551).
"avstämningskonto"	värdepapperskonto hos Euroclear där respektive optionsinnehavares innehav av aktier i bolaget som tillkommer genom teckning ska registreras.
"bankdag"	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
"bolaget"	SynAct Pharma AB, org. nr 559058-4826.
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB.
"marknadsnotering"	i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, notering genom utgivarens försorg av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på en reglerad marknad, alternativ handelsplattform eller någon annan organiserad marknadsplats.
"optionsinnehavare"	innehavare av teckningsoptionsbevis.
"teckning"	teckning, med utnyttjande av teckningsoption, av nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning får ske enligt dessa villkor.
"teckningsoption"	rätt att enligt dessa villkor teckna nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
"teckningsoptionsbevis"	skriftligt bevis, ställt till viss man, som bolaget utfärdar som bärare av teckningsoption.
"teckningsperiod"	den period under vilken teckning får ske enligt dessa villkor.

## **2. Antal teckningsoptioner m.m.**

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 825 927 stycken.

Bolaget kommer att föra en optionsbok över teckningsoptionerna. En optionsinnehavare kan dock alltid hos bolaget begära att bolaget ställer ut fysiska teckningsoptionsbevis.

Utfärdade teckningsoptionsbevis kan inlämnas till bolaget för växling och utbyte till andra valörer.

Bolaget utfäster sig att verkställa teckning i enlighet med dessa villkor.

## **3. Rätt att teckna nya aktier**

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i bolaget enligt en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde.

Teckningskursen och det antal aktier som varje option ger rätt att teckna kan bli föremål för justering i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att teckningskursen kommer att understiga utestående aktiers då gällande kvotvärde ska teckningskursen i stället motsvara då utestående aktiers gällande kvotvärde.

## **4. Teckning**

Teckning av aktier med utnyttjande av teckningsoptioner kan ske från och med registrering vid Bolagsverket till och med den 30 juni 2029.

Teckningsperioden kan komma att tidigareläggas eller senareläggas i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 nedan.

Teckning kan ske endast av det hela antal aktier vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner, som samtidigt utnyttjas av en och samma optionsinnehavare för teckning, ger rätt att teckna.

Teckning sker genom att fastställd och av bolaget tillhandahållen anmälningssedel (teckningslista), vederbörligen ifylld och undertecknad, ges in tillsammans med de teckningsoptionsbevis som representerar de teckningsoptioner som utnyttjas för teckning till bolaget på i anmälningssedeln angiven adress.

Kommer inte sådan anmälningssedel (teckningslista), tillsammans med nyss nämnda teckningsoptionsbevis, bolaget till handa inom teckningsperioden upphör teckningsoptionen.

Teckning är bindande och kan inte återkallas.

## **5. Betalning**

Samtidigt med teckning ska betalning erläggas för det antal aktier som teckningen avser. Betalning ska ske kontant till i anmälningssedeln (teckningslistan) angivet bankkonto.

## **6. Verkställande av teckning**

Sedan teckning skett och betalning erlagts i enlighet med punkterna 4 och 5 ovan verkställs teckningen. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av teckningsoption som enligt tredje stycket i punkt 4 ovan inte får utnyttjas för teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen för bolaget beslutar att tilldela optionsinnehavaren de nya aktierna, varefter de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok (som förs av Euroclear) och på optionsinnehavarens avstämningskonto såsom interimaktier. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig.

Som framgår av punkt 8 nedan får teckning i vissa fall verkställas först efter viss senare tidpunkt och då med tillämpning av omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

## **7. Utdelning på ny aktie**

Aktie som tillkommit genom teckning ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktien upptagits som interimaktie i bolagets aktiebok.

## **8. Omräkning av teckningskursen och antal aktier m.m.**

### **8.1 Fondemission**

Genomför bolaget en fondemission ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i fondemissionen.

Om fondemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter emissionsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

*(omräknad teckningskurs) = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i bolaget efter fondemissionen)*

*(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (antalet aktier i bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i bolaget före fondemissionen)*

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter emissionsbeslutet samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först efter avstämningsdagen för fondemissionen. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

## **8.2 Sammanläggning eller uppdelning (split)**

Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om sammanläggningen eller uppdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om sammanläggningen eller uppdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

Om sammanläggningen eller uppdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

*(omräknad teckningskurs) = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen) / (antalet aktier i bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen)*

*(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (antalet aktier i bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen) / (antalet aktier i bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen)*

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan sammanläggning eller uppdelning verkställts genom registrering hos Euroclear. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och omfattas inte av

sammanläggningen eller uppdelningen.

### 8.3 Nyemission av aktier

Genomför bolaget en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna att teckna de nya aktierna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning gäller följande beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger:

- (a) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska i emissionsbeslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommer genom teckningen ska ge rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter offentliggörandet av styrelsens emissionsbeslut eller, om beslutet inte offentliggörs, efter underrättelse till optionsinnehavarna om styrelsens emissionsbeslut. Teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på nämnda dag, ska verkställas först efter den dagen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter den ovan nämnda dagen ger inte rätt att delta i nyemissionen.

- (b) Beslutas emissionen av bolagsstämman ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i nyemissionen.

Om nyemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid, att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i nyemissionen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs"}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{teckningsrättens teoretiska värde ("teckningsrättens värde"})))$$
$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{teckningsrättens värde})) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen

för aktien enligt den kurslista på vilken aktien är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Teckningsrättens värde ska framräknas enligt följande formel, dock att teckningsrättens värde ska bestämmas till noll om formeln ger ett negativt värde:

$$(teckningsrättens\ värde) = (det\ antal\ aktier\ som\ högst\ kan\ komma\ att\ utges\ enligt\ emissionsbeslutet) \times ((aktiens\ genomsnittskurs) - (teckningskursen\ för\ de\ nya\ aktierna)) / (antalet\ aktier\ i\ bolaget\ före\ emissionsbeslutet)$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

#### 8.4 Emission av teckningsoptioner eller konvertibler

Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna att teckna teckningsoptionerna eller konvertiblerna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning, ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om emissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i emissionen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$(omräknad\ teckningskurs) = (föregående\ teckningskurs) \times (aktiens\ genomsnittliga\ marknadskurs\ under\ den\ enligt\ emissionsbeslutet\ fastställda\ teckningstiden\ ("aktiens\ genomsnittskurs")) / ((aktiens\ genomsnittskurs) + (teckningsrättens\ teoretiska\ värde\ ("teckningsrättens\ värde")))$$

$$(omräknat\ antal\ aktier\ som\ varje\ teckningsoption\ ger\ rätt\ att\ teckna) = (föregående\ antal\ aktier\ som\ varje\ teckningsoption\ ger\ rätt\ att\ teckna) \times ((aktiens\ genomsnittskurs) + (teckningsrättens\ värde)) / (aktiens\ genomsnittskurs)$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Teckningsrättens värde ska fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

#### 8.5 Vissa andra erbjudanden till aktieägarna

Genomför bolaget i andra fall än som avses i punkterna 8.1–8.4 ovan (i) ett erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § första stycket aktiebolagslagen förvärva värdepapper eller rättighet av något slag av bolaget eller (ii) en utdelning till aktieägarna, med nyss nämnd företrädesrätt, av sådana värdepapper eller rättigheter (i båda fallen "erbjudandet"), ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i erbjudandet som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om erbjudandet verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i erbjudandet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\text{(omräknad teckningskurs)} = \text{(föregående teckningskurs)} \times \text{(aktiens genomsnittliga marknadskurs under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till del av utdelningen ("aktiens genomsnittskurs"))} / \text{((aktiens genomsnittskurs) + (det teoretiska värdet av rätten att delta i erbjudandet ("inköpsrättens värde"))}$$
$$\text{(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} = \text{(föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} \times \text{((aktiens genomsnittskurs) + (inköpsrättens värde))} / \text{(aktiens genomsnittskurs)}$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om aktieägarna erhåller inköpsrätter och dessa är föremål för marknadsnotering ska inköpsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under

den för erbjudandet fastställda anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten enligt den kurslista på vilken inköpsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, men de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet antingen redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde (i) om värdepappren eller rättigheterna i fråga redan är marknadsnoterade anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen då aktien noteras utan rätt till del av utdelningen framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet, eller (ii) om värdepappren eller rättigheterna i fråga marknadsnoteras i samband med erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, 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 senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. När inköpsrättens värde ska framräknas enligt (ii) i detta stycke ska vid omräkningen av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i (ii) i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, och de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet varken redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets aktier som enligt av bolaget anlitad oberoende värderingsman kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den period under vilken aktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna enligt ovan, samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna



gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i erbjudandet.

## 8.6 Utdelning

Lämnar bolaget kontant utdelning till aktieägarna ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

Om lämnandet av utdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} (\text{omräknad teckningskurs}) &= (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga} \\ &\text{marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien} \\ &\text{noteras utan rätt till del av utdelningen ("aktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{aktiens} \\ &\text{genomsnittskurs}) + (\text{den utdelningen som utbetalas per aktie})) \\ (\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) &= (\text{föregående} \\ &\text{antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) \\ &+ (\text{den utdelningen som utbetalas per aktie})) / (\text{aktiens genomsnittskurs}) \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

## 8.7 Minskning av aktiekapitalet

Genomför bolaget en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna (med eller utan indragning/inlösen av aktier), och är minskningen obligatorisk, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om minskningen, verkställas först sedan stämman beslutat om minskningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter minskningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning/inlösen av aktier.

Om minskningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter minskningsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\text{(omräknad teckningskurs)} = \text{(föregående teckningskurs)} \times \text{(aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning ("aktiens genomsnittskurs"))} / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie}))$$
$$\text{(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} = \text{(föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie})) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Om minskningen sker genom inlösen av aktier ska vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt ovan, i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie, användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

$$\text{(beräknat återbetalningsbelopp per aktie)} = ((\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie}) - (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen ("aktiens genomsnittskurs")))) / ((\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie}) - 1)$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den senast infallande perioden om 25 handelsdagar som enligt ovan ska tillämpas vid omräkningarna samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen

endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningen gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning av aktier.

Genomför bolaget en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna genom inlösen, och är minskningen inte obligatorisk, där, enligt bolagets bedömning, sådan minskning med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med en minskning som är obligatorisk, ska bestämmelserna ovan i denna punkt 8.7 tillämpas och en omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna utföras med tillämpning av så långt möjligt de principer som anges i denna punkt 8.7.

#### **8.8 Omräkning om bolagets aktier inte är marknadsnoterade**

Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3–8.5 eller 8.7 ovan och är ingen av bolagets aktier vid tidpunkten för åtgärden marknadsnoterade ska bestämmelserna i sådan punkt äga tillämpning, dock att omräkningarna av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska utföras efter bolagets eget val antingen (i) i enlighet med överenskommelse träffad mellan bolaget och optionsinnehavarna eller (ii) av bolaget med tillämpning av så långt möjligt de principer som anges i den av punkterna 8.3–8.5 eller 8.7 ovan som är tillämplig och med utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

#### **8.9 Alternativ omräkningsmetod**

Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.1–8.5 eller 8.7 ovan och skulle enligt bolagets bedömning tillämpning av härför avsedda omräkningsformler, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolaget genomföra omräkningarna av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på det sätt bolaget finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

#### **8.10 Avrundning**

Vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt denna punkt 8 ska teckningskursen avrundas till helt öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas uppåt till två decimaler.

#### **8.11 Tvångsinlösen**

Om aktie i bolaget blir föremål för tvångsinlösen gäller vad som anges i 22 kap. aktiebolagslagen beträffande rätten att teckna och få teckning verkställd.

### **8.12 Fusion**

Om (i) bolagsstämman beslutar att godkänna en fusionsplan varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag eller (ii) styrelsen för bolaget beslutar att bolaget ska uppgå i moderbolag ska optionsinnehavarna erhålla minst motsvarande rättigheter i det övertagande bolaget som i bolaget (det överlåtande bolaget) om de enligt fusionsplanen inte har rätt att få sina teckningsoptioner inlösta.

### **8.13 Delning**

Om bolagsstämman beslutar att godkänna en delningsplan varigenom bolaget ska delas genom att vissa eller samtliga av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag ska optionsinnehavarna erhålla minst motsvarande rättigheter i det övertagande bolaget eller, i förekommande fall, de övertagande bolagen som i bolaget (det överlåtande bolaget) om de enligt delningsplanen inte har rätt att få sina teckningsoptioner inlösta.

### **8.14 Likvidation**

Om det beslutas att bolaget ska gå i likvidation får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om likvidationen upphör får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 30 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget ska gå i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat att bolaget ska gå i likvidation samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämman som ska pröva frågan om bolaget ska gå i likvidation.

### **8.15 Konkurs**

Om domstol försätter bolaget i konkurs får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med konkursbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om konkursbeslutet hävs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

## **9. Meddelanden**

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska ske genom e-post eller brev med posten till varje optionsinnehavare under dennes för bolaget senast kända e-postadress och postadress.

Optionsinnehavare är skyldig att anmäla namn och gällande e-postadress och postadress till bolaget.

## **10. Ändring av villkoren**

Bolaget har rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det annars, enligt bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

## **11. Sekretess**

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

## **12. Ansvarsbegränsning**

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på bolaget gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lock-out eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Inte heller är bolaget skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget varit normalt aktsamt. Härutöver gäller att bolaget inte i något fall är ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

## **13. Språk**

I händelse av skillnader mellan den engelska och svenska versionen av dessa villkor ska den svenska versionen gälla.

## **14. Tvistelösning och tillämplig lag**

Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska avgöras av allmän domstol med Lunds tingsrätt som första instans.

Dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor ska tolkas och tillämpas i enlighet med svensk rätt.

**Item 17: Resolution on (A) employee share option program to the Board of Directors BSOP 2024 and (B) directed issue of warrants and approval of transfer of warrants of Series BSOP 2024**

**Background**

Thomas Ringberg who owns approximately 4.48 per cent of the shares in the Company proposes that the annual general meeting resolves to adopt an employee share option program for the Board of Directors in the Company, excluding board members who are also part of the management of the Company, in accordance with what is set out under A below.

The purpose of the proposed employee share option program (the "**BSOP 2024**") is to secure a long-term commitment for the members of the Board of Directors in the Company through a compensation system which is linked to the Company's future value growth. Through the implementation of a share-based incentive program, the future value growth in the Company is encouraged, which implies common interests and goals for the shareholders of the Company and board members. Such share-based incentive program is also expected to increase the Company's possibilities to retain competent persons. Further details of the BSOP 2024 are set out under Section A below.

In order to secure the Company's undertakings under the BSOP 2024, the shareholder also proposes that the annual general meeting resolves on a directed issue of warrants and an approval of transfer of warrants in accordance with Section B below.

**A. The proposal on implementation of employee share option program to the Board of Directors – BSOP 2024**

Thomas Ringberg proposes that the annual general meeting resolves to implement the employee share option program BSOP 2024 in accordance with the following substantial guidelines:

1. The BSOP 2024 to the members of the Board of Directors shall comprise a maximum of 825,927 options.
2. Share options can be granted by the Company or a subsidiary in the Company's group (the "**Group**").
3. Each option entitles the holder a right to acquire one new share in the Company, which could be acquired through exercise of warrants of Series BSOP 2024, against cash consideration at an exercise price amounting to 175 per cent of the volume weighted average share price of the Company's share on Nasdaq Stockholm during 10 trading days immediately prior to the day when a participant is allotted options (however, the exercise price cannot be less than the quota value of the share). The thus calculated exercise price shall be rounded to the nearest whole öre, whereupon 0.5 öre shall be rounded upwards. The exercise price and the number of shares that each option entitles right to may be subject to recalculation in the event of a bonus issue, split, rights issue etc., wherein the recalculation principles in the complete terms and conditions of the warrants of Series BSOP 2024 shall be applied by analogy.
4. The BSOP 2024 to the Board of Directors shall comprise the Chairman of the board and other board member not being part of management. Each participant shall be allotted the requested number of options within the following maximum allocation per person:

<b>Participant category</b>	<b>Number of share options</b>
Chairman of the Board of Directors	Up to 330,371 share options
Other members of the board (up to 2 persons)	Up to 247,778 share options per participant

5. The number of options above is the maximum number, and a lesser number may be allotted. Allotment shall take place no later than prior to the annual general meeting in 2025.

6. The allotted share options will vest with 1/3 as of the date that falls 12, 24 and 36 months after the date of allotment. If the number of allotted share options is not evenly divisible with 1/3, the number of vested share options shall be rounded downwards to the nearest whole number and any excess share options shall be considered vested on the last vesting date.

---

7. Vesting is conditional upon that the participant continues to be a board member of the Company. If the participant ceases to be a board member of the Company before a vesting date, the already vested share options may be exercised on the ordinary date of exercise in accordance with the below, but further vesting will not occur.

8. The options shall not constitute securities and shall not be possible to transfer or pledge. However, in the event of death, the rights to vested share options shall accrue to the beneficiaries of the holder of the options.

9. The share options shall be allotted without consideration.

10. Allotted and vested options can be exercised from and including the date that falls 3 years after the date of allotment up to and including 30 June 2029.

11. In the event of a public take-over offer, asset sale, liquidation, merger or any other such transaction affecting the Company, the options will vest in their entirety and be exercisable in connection with the relevant transaction.

12. Participation in BSOP 2024 is conditional upon that such participation can legally take place, and that such participation in the Company's assessment can take place with reasonable administrative costs and financial efforts.

13. The share options shall be governed by a separate option agreement with the participant on substantially the same terms as the Company's previous option agreements. The CEO of the Company shall be authorized to execute such option agreements on behalf of the Company. The CEO of the Company shall further be responsible for the preparation and management of BSOP 2024 in accordance with the above mentioned substantial terms and guidelines.

## **B. Proposal to resolution on directed issue of warrants of Series BSOP 2024 and approval of transfer of warrants**

In order to enable the Company's delivery of shares under the BSOP 2024, the shareholder Thomas Ringberg proposes that the annual general meeting resolves on a directed issue of warrants and approval of transfer of warrants. The shareholder thus proposes that the annual general meeting resolves on a directed issue of a warrants in accordance with the following terms and conditions:

1. A maximum of 825,927 warrants of Series BSOP 2024 shall be issued.

2. With deviation from the shareholders' preferential rights, the warrants may only be subscribed for by the Company or a subsidiary in the Group. The reason for the deviation from the shareholders' preferential rights is that the warrants are issued as part of the implementation of the BSOP 2024. In light of what has been stated under the Section Background above, the shareholder considers that it is for the benefit of the Company and its shareholders that Board of Directors are offered to participate in the BSOP 2024.

3. Subscription shall be made no later than 30 June 2024.

4. Over subscription cannot occur.

5. The warrants shall be issued without consideration. The reason hereof is due to that the warrants shall be issued as part of the implementation of the BSOP 2024.

6. Each warrant entitles to subscription of one share in the Company against cash consideration at a subscription price corresponding to the quota value of the share, currently 0.125 SEK.

7. Subscription of shares by virtue of the warrants may be made from registration with the Swedish Companies Registration Office up to and including 30 June 2029.

8. The subscription price and the number of shares that each warrant entitles right to subscribe for are subject to customary recalculation in the event of a bonus issue, split, rights issue etc.

---

9. A share issued pursuant to subscription confers right to dividends from the first record date for dividends that occurs following effectuation of the subscription to such extent that the share has been recorded as interim share in the Company's share ledger.

10. If all warrants are exercised for subscription of new shares, the share capital will increase with 103,240.875 SEK.

11. The Company's CEO or the person appointed by him shall be entitled to make such minor adjustments of the issue resolution that might be necessary in connection with registration with the Swedish Companies Registration Office.

Further, the shareholder proposes that the annual general meeting shall resolve to approve that the Company or another company in the Group may transfer warrants to the participants in the BSOP 2024 (or to a financial intermediary assisting with the delivery of shares to participants in BSOP 2024) without consideration in connection with the exercise of share options in accordance with the terms and conditions under Sections A and B above.

This proposal has been prepared by the shareholder solely.

The full terms and conditions of the warrants are set out in Appendix B.

### **Other information in relation to employee share option program – BSOP 2024**

#### *Estimated costs*

The shareholder estimates that the BSOP 2024 will incur costs for the Company partly from an accounting perspective in accordance with IFRS 2 and partly in form of social security charges for participants living in Sweden and, as applicable, in other countries. Personnel costs in accordance with IFRS 2 do not affect the Company's cash flow. For participants living in Sweden, social security charges will be expensed in the income statement during the vesting period.

The share options do not have a market value since they are not transferable. However, the shareholder has calculated a theoretical value of the share options using the "Black & Scholes" formula. Assuming that all options are allotted and assuming the following conditions: a share price at the time of allotment of the options of 7.00 SEK, a strike price of 12.25 SEK, a volatility of 50 per cent and 100 per cent of the share options are vested, the value of a share option has been calculated to 2.07 SEK and the total personnel costs for the BSOP 2024 in accordance with IFRS 2 is estimated to be approximately SEK 1.7 million before tax during the period 2024-2027. Under the same conditions, but assuming that only 50 per cent of the share options are vested, the total personnel cost for the BSOP 2024 in accordance with IFRS 2 is estimated to approximately SEK 0.9 million before tax during the same period.

Upon exercise of the share options by participants living in Sweden, the BSOP 2024 will also result in costs in the form of social security charges. Total costs for social security charges during the vesting period depend on how many share options that are exercised and on the value of the benefit that the participant will ultimately receive, i.e. on the value of the share options upon exercise. Assuming that the share price will rise 100 per cent upon exercise compared to the volume weighted average share price of the Company's share during the measurement period for the establishment of the exercise price, that 247,778 share options are allotted to participants living in Sweden, and that 100 per cent of the share options intended to be allotted to participants living in Sweden included in the program will be exercised, that the social security charges amount to 18 per cent (blended rate), an assumed volume weighted average share price during the measurement period for the establishment of the exercise price of 7 SEK and an assumed exercise price of 12.25 SEK, the costs for the social security charges amount to approximately SEK 0.3 million. Under the same conditions, but assuming that the share price will rise 150 per cent upon exercise of the share options, the cost of social security charges is estimated to amount to approximately SEK 0.4 million.

It shall be noted that the calculations are based on preliminary assumptions and are only intended to provide an illustration of the outcome.

#### *Dilution*

As per the date of the notice to the general meeting, the registered number of shares in the Company amounts to 35,570,980. By the time of this notice, 5,725,484 new shares have been issued but not yet



---

registered. Upon registration, the total number of shares will be 41,296,464 which is the number of shares that has been used for the basis of the dilution calculations.

In case all warrants issued in relation to BSOP 2024 are exercised for subscription of new shares, a total of 825,927 new shares will be issued, which corresponds to a dilution of approximately 2.0 per cent of the Company's share capital and votes after full dilution.

*Other dilution scenarios*

The dilution would only have had a marginal impact on the Company's key figure "Result per share" for the full year 2024. There are currently two share-related incentive program outstanding in the Company as described under Background Section above.

In case all warrants issued in relation to BSOP 2024, ESOP 2024 as well as all warrants issued in connection with the existing incentive programs (only considering the warrants which may actually be utilized with respect to the corresponding options allotted to participants), a total of 3,407,230 new shares will be issued, which corresponds to a dilution of approximately 7.62 per cent of the Company's share capital and votes after full dilution. If only considering all warrants issued in relation to BSOP 2024 as well as all warrants which may be utilized under the existing incentive programs a total of 1,135,927 shares will be issued which corresponds to a dilution of approximately 2.68 per cent of the Company's share capital and votes after full dilution. The above calculations regarding dilution and impact on key ratios are subject to recalculation of the warrants in accordance with the customary recalculation terms set out in the complete terms and conditions for the warrants.

The resolutions in accordance with Section A and B above shall be resolved upon as one resolution.

*The English text is an unofficial translation. In case of any discrepancies between the Swedish text and the English translation, the Swedish text shall prevail.*

## **Appendix B**

### **Terms and conditions for warrants of Series BSOP 2024 in SynAct Pharma AB**

#### **1. Definitions**

In these terms and conditions:

“banking day”	means a day that is not a Saturday, Sunday or another public holiday in Sweden, or which as regards the payment of promissory notes is not equated with a public holiday in Sweden.
“the Companies Act”	means the Swedish Companies Act (Sw. aktiebolagslagen (2005:551)).
“Euroclear”	means Euroclear Sweden AB.
“the company”	means SynAct Pharma AB, reg. no. 559058-4826.
“market quotation”	means, in relation to any shares, securities or other rights, that the relevant shares, securities or rights are listed on a stock exchange, authorised market place, regulated market, other multilateral trading facility (MTF) or a similar market place.
“securities account”	means a securities account (Sw. värdepapperskonto (‘avstämningskonto’)) with Euroclear on which the respective warrant holders’ holdings of warrants are registered or, as the case may be, shares in the company issued pursuant to subscription are to be registered.
“subscription”	means subscription, upon exercise of warrants, for new shares in the company in exchange for cash payment in accordance with these terms and conditions.
“subscription period”	means the period during which subscription can be made according to these terms and conditions.
“subscription price”	means the price at which subscription can be effected according to these terms and conditions.
“warrant”	means a right to subscribe for new shares in the company in exchange for cash payment in accordance with these terms and conditions.

“warrant certificate” means a written certificate issued to a certain person that the company has issued as bearer of the warrant.

“warrant holder” means the holder of a warrant certificate.

## **2. Number of warrants etc.**

The number of warrants shall not exceed 825,927.

The company will keep a warrant book for the warrants. A warrant holder can however always request that the company issues physical warrant certificates.

Issued warrant certificates may be submitted to the company for exchange and change to warrant certificates in other denominations.

The company undertakes to effectuate subscriptions in accordance with these terms and conditions.

## **3. Right to subscribe for new shares**

Each warrant entitles to subscription of one share in the Company at a subscription price corresponding to the quota value of the share.

The subscription price as well as the number of shares that each warrant confers right to subscribe for can be subject to adjustment in accordance with the provisions of Clause 8 below. If the application of these provisions should result in a subscription price lower than the quota value at that time of the then outstanding shares, the subscription price shall instead equal the quota value at that time of the then outstanding shares.

## **4. Subscription**

Subscription of shares by virtue of the warrants may be from registration with the Swedish Companies Registration Office up to and including 30 June 2029.

The subscription period can be brought forward or postponed in accordance with the provisions of Clause 8 below.

Subscription may only be made for the whole number of shares that the total number of warrants, which are exercised by the same warrant holder at one and the same time, confer right to subscribe for.

Subscription is made by submitting an application form (subscription list) in the form stipulated and provided by the company, duly completed and signed, together with warrant certificates representing the warrants that are used for subscription to the company at the address specified in the application form.

Should such application form (subscription list) not have been received by the company, together with above mentioned warrant certificates, within the subscription period, the warrants shall lapse.

Subscription is binding and may not be revoked.

**5. Payment**

Payment for the number of shares for which the subscription relates shall be made simultaneously with the subscription. The payment shall be made in cash to the bank account specified in the application form (subscription list).

**6. Effectuation of subscription**

Subscription is effected following subscription and payment made in accordance with Clauses 4 and 5 above. Any fractions of warrants that may not be exercised for subscription pursuant to the third paragraph of Clause 4 above will then be disregarded from. Such fractions shall lapse upon subscription.

Subscription is effected through a resolution of the board of directors of the company to allot the new shares to the warrant holder, whereafter the new shares are recorded in the company's share ledger (which is kept by Euroclear) and on the warrant holder's securities account as interim shares. Following completion of registration with the Swedish Companies Registration Office (Sw. Bolagsverket), the recordings of the new shares in the share ledger and on the securities account become final.

As stated in Clause 8 below, subscription may in certain cases be effected only after a certain date, and with the application of a recalculated subscription price and a recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for.

**7. Dividends on new shares**

A share issued pursuant to subscription confers right to dividends from the first record date for dividends that occurs following effectuation of the subscription to such extent that the share has been recorded as interim share in the company's share ledger.

**8. Recalculation of subscription price and number of shares, etc.**

**8.1 Bonus issue**

If the company effects a bonus issue, then subscription made at such date that it cannot be effected to such extent that shares issued pursuant to the subscription can be recorded as interim shares in the company's share ledger on the seventeenth calendar day prior to the shareholders' meeting to consider the bonus issue at the latest shall be effected after the resolution on the issue of the shareholders' meeting.

Shares issued pursuant to subscription effected after the issue resolution do not confer right to participate in the bonus issue.

If the bonus issue is completed, a recalculated subscription price and a recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall apply to subscription effected after the issue resolution. The recalculations shall be made by the company in accordance with the following formulas:

$$(recalculated\ subscription\ price) = (previous\ subscription\ price) \times (the\ number\ of\ shares\ in\ the\ company\ prior\ to\ the\ bonus\ issue) / (the\ number\ of\ shares\ in\ the\ company\ after\ the\ bonus\ issue)$$

*(recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for) = (the previous number of shares that each warrant confers right to subscribe for) x (the number of shares in the company after the bonus issue) / (the number of shares in the company prior to the bonus issue)*

When recalculation shall be made as above-mentioned, the recalculated subscription price and the recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall be fixed by the company two banking days after the issue resolution at the latest, and final registration in the share ledger and on securities accounts of shares issued pursuant to subscription will be made after the record date of the bonus issue. Prior thereto, such shares are recorded only provisionally in the share ledger and on securities accounts and do not confer right to participate in the bonus issue.

## **8.2 Consolidation or split-up**

If the company effects a consolidation or split-up of its shares, then subscription made at such date that it cannot be effected to such extent that shares issued pursuant to the subscription can be recorded as interim shares in the company's share ledger on the seventeenth calendar day prior to the shareholders' meeting to consider the consolidation or split-up at the latest shall be effected after the resolution on the consolidation or split-up of the shareholders' meeting.

Shares issued pursuant to subscription effected after the consolidation or split-up resolution are not affected by the consolidation or split-up.

If the consolidation or split-up is completed, a recalculated subscription price and a recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall apply to subscription effected after the consolidation or split-up resolution. The recalculations shall be made by the company in accordance with the following formulas:

*(recalculated subscription price) = (previous subscription price) x (the number of shares in the company prior to the consolidation or split-up) / (the number of shares in the company after the consolidation or split-up)*

*(recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for) = (the previous number of shares that each warrant confers right to subscribe for) x (the number of shares in the company after the consolidation or split-up) / (the number of shares in the company prior to the consolidation or split-up)*

When recalculation shall be made as above-mentioned, the recalculated subscription price and the recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall be fixed by the company two banking days after the consolidation or split-up resolution at the latest, and final registration in the share ledger and on securities accounts of shares issued pursuant to subscription will be made after the consolidation or split-up having been registered with Euroclear. Prior thereto, such shares are recorded only provisionally in the share ledger and on securities accounts and are not affected by the consolidation or split-up.

### 8.3 New issue of shares

If the company effects a new issue of shares with preferential rights for the shareholders to subscribe for the new shares against cash payment or payment by way of set-off, the following shall apply as regards effectuation of subscription and the right to participate in the issue conferred by shares issued pursuant to subscription:

- (a) If the issue is resolved by the board of directors subject to the approval of the shareholders' meeting or pursuant to prior authorisation by the shareholders' meeting, then the latest date on which subscription shall have been effected in order for a share issued pursuant to subscription to confer right to participate in the issue shall be stated in the issue resolution. Such date may not fall earlier than on the tenth calendar day after public disclosure of the board of directors' issue resolution or, if the resolution is not made public, after notice of the board's issue resolution to the option holders. Subscription made at such date that it cannot be effected to such extent that shares issued pursuant to the subscription can be recorded as interim shares in the company's share ledger on the said date at the latest shall be effected after that date.

Shares issued pursuant to subscription effected after the abovementioned date do not confer right to participate in the new issue.

- (b) If the issue is resolved by the shareholders' meeting, then subscription made at such date that it cannot be effected to such extent that shares issued pursuant to the subscription can be recorded as interim shares in the company's share ledger on the seventeenth calendar day prior to the shareholders' meeting to consider the issue at the latest shall be effected after the resolution on the issue of the shareholders' meeting.

Shares issued pursuant to subscription effected after the issue resolution do not confer right to participate in the new issue.

If the new issue is completed, a recalculated subscription price and a recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall apply to subscription effected at such date, that shares issued pursuant to such subscription do not confer right to participate in the new issue. The recalculations shall be made by the company in accordance with the following formulas:

$$\text{(recalculated subscription price)} = \text{(previous subscription price)} \times \left( \frac{\text{the average market price of the share during the subscription period fixed pursuant to the issue resolution ("the average share price")}{\text{(the average share price)} + \text{(the theoretical value of the subscription right ("the value of the subscription right"))}} \right)$$
$$\text{(recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for)} = \text{(the previous number of shares that each warrant confers right to subscribe for)} \times \left( \frac{\text{(the average price of the share)} + \text{(the value of the subscription right)}}{\text{(the average share price)}} \right)$$

The average share price shall be deemed to equal the average of the mean of the highest and lowest prices paid for the share each trading day during the subscription period fixed pursuant to the issue resolution according to the exchange list on which the share is primarily quoted. In the absence of quoted price paid, the quoted bid price shall be included in the calculation instead. If neither paid price nor bid price is quoted on a given day, that day shall be excluded from the calculation.

The value of the subscription right shall be calculated in accordance with the following formula, provided that the value of the subscription right shall be deemed to be zero if the resulting value is negative:

*(the value of the subscription right) = (the maximum number of new shares that can be issued according to the issue resolution) x ((the average share price) – (the subscription price for each new share)) / (the number of shares in the company prior to the new issue)*

When recalculation shall be made as above-mentioned, the recalculated subscription price and the recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall be fixed by the company two banking days after the expiry of the subscription period fixed pursuant to the issue resolution at the latest, and final registration in the share ledger and on securities accounts of shares issued pursuant to subscription will be made after the recalculations having been fixed. Prior thereto, subscription is effected only provisionally – with application of the subscription price and the number of shares that each warrant confers right to subscribe for applicable prior to the recalculations – and the shares are recorded only provisionally in the share ledger and on securities accounts, together with a note that the number of shares so provisionally registered may be increased upon final registration, and do not confer right to participate in the issue.

#### **8.4 Issue of warrants or convertibles**

If the company effects an issue of warrants (share options) or convertibles with preferential rights for the shareholders to subscribe for such warrants or convertibles against cash payment or payment by way of set-off or, as regards warrants, without payment, the provisions of (a) and (b) of the first paragraph of Clause 8.3 shall apply analogously as regards effectuation of subscription and the right to participate in the issue conferred by shares issued pursuant to subscription.

If the issue is completed, a recalculated subscription price and a recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall apply to subscription effected at such date, that shares issued pursuant to such subscription do not confer right to participate in the issue. The recalculations shall be made by the company in accordance with the following formulas:

*(recalculated subscription price) = (previous subscription price) x (the average market price of the share during the subscription period fixed pursuant to the issue resolution (“the average share price”)) / ((the average share price) + (the theoretical value of the subscription right (“the value of the subscription right”)))*

*(recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for) = (the previous number of shares that each warrant confers right to subscribe for) x ((the average share price) + (the value of the subscription right)) / (the average share price)*

The average share price shall be calculated with analogous application of the provisions of Clause 8.3 above.

The value of the subscription right shall be determined based upon the change in the market value of the company's shares which may be deemed to have occurred as a consequence of the issue.

When recalculation shall be made as above-mentioned, the recalculated subscription price and the recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall be fixed by the company two banking days after the expiry of the subscription period fixed pursuant to the issue resolution at the latest, and final registration in the share ledger and on securities accounts of shares issued pursuant to subscription will be made after the recalculations having been fixed. Prior thereto, subscription is effected only provisionally – with application of the subscription price and the number of shares that each warrant confers right to subscribe for applicable prior to the recalculations – and the shares are recorded only provisionally in the share ledger and on securities accounts, together with a note that the number of shares so provisionally registered may be increased upon final registration, and do not confer right to participate in the issue.

#### **8.5 Certain other offers to the shareholders**

If the company in other cases than those contemplated by Clauses 8.1–8.4 above (i) effects an offer to the shareholders, with preferential rights for the shareholders according to the principles of Chap. 13 Sec. 1 paragraph 1 of the Companies Act, to purchase any securities or rights from the company, or (ii) distributes to the shareholders, pursuant to such preferential right, any such securities or rights, (in both cases “the offer”), the provisions of (a) and (b) of the first paragraph of Clause 8.3 shall apply analogously as regards effectuation of subscription and the right to participate in the offer conferred by shares issued pursuant to subscription.

If the offer is completed, a recalculated subscription price and a recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall apply to subscription effected at such date, that shares issued pursuant to such subscription do not confer right to participate in the offer. The recalculations shall be made by the company in accordance with the following formulas:

$$\text{(recalculated subscription price)} = \text{(previous subscription price)} \times \text{(the average market price of the share during the acceptance period of the offer or, in case of distribution, during the period of 25 trading days starting on the day on which the share is quoted without right to any part of the distribution (“the average share price”))} / ((\text{the average share price}) + (\text{the theoretical value of the right to participate in the offer (“the value of the purchase right”)}))$$
$$\text{(recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for)} = \text{(the previous number of shares that each warrant confers right to subscribe for)} \times ((\text{the average share price}) + (\text{the value of the purchase right})) / (\text{the average share price})$$

The average share price shall be calculated with analogous application of the provisions of Clause 8.3 above.

If the shareholders receive purchase rights and these are subject to market quotation, the value of the purchase right shall be deemed to equal the average of the mean of the highest and lowest prices paid for the purchase right each trading



day during the acceptance period of the offer according to the exchange list on which the purchase right is primarily quoted. In the absence of quoted price paid, the quoted bid price shall be included in the calculation instead. If neither paid price nor bid price is quoted on a given day, that day shall be excluded from the calculation.

If the shareholders do not receive any purchase rights, or if the purchase rights are not subject to market quotation, but the securities or rights being the subject of the offer either are already subject to market quotation or become subject to market quotation in connection with the offer, the value of the purchase right shall be deemed to equal (i) if the securities or rights are already subject to market quotation, the average of the mean of the highest and lowest prices paid for such security or right each trading day during the acceptance period of the offer or, in case of distribution, during the period of 25 trading days starting on the day on which the share is quoted without right to any part of the distribution according to the exchange list on which the security or right is primarily quoted, less any consideration payable for them in connection with the offer, or (ii) if the securities or rights become subject to market quotation in connection with the offer, the average of the mean of the highest and lowest prices paid for such security or right each trading day during the period of 25 trading days starting on the first day of such market quotation according to the exchange list on which the security or right is primarily quoted. In the absence of quoted price paid, the quoted bid price shall be included in the calculation instead. If neither paid price nor bid price is quoted on a given day, that day shall be excluded from the calculation. When the value of the purchase right shall be determined pursuant to (ii) of this paragraph, then in the recalculation of the subscription price and the number of shares that each warrant confers right to subscribe for in accordance with the above formulas the average share price shall relate to the 25-trading day period mentioned in (ii) of this paragraph instead of the period mentioned in the above formulas.

If the shareholders do not receive any purchase rights, or if the purchase rights are not subject to market quotation, and the securities or rights being the subject of the offer neither already are subject to market quotation nor become subject to market quotation in connection with the offer, the value of the purchase right shall to the extent possible be determined based upon the change in the market value of the company's shares which, according to an independent valuer retained by the company, may be deemed to have occurred as a consequence of the offer.

When recalculation shall be made as above-mentioned, the recalculated subscription price and the recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall be fixed by the company two banking days after the expiry of the period during which the average share price shall be calculated for the above recalculations at the latest, and final registration in the share ledger and on securities accounts of shares issued pursuant to subscription will be made after the recalculations having been fixed. Prior thereto, subscription is effected only provisionally – with application of the subscription price and the number of shares that each warrant confers right to subscribe for applicable prior to the recalculations – and the shares are recorded only provisionally in the share ledger and on securities accounts, together with a note that the number of shares so provisionally registered may be increased upon final registration, and do not confer right to participate in the offer.

## 8.6 Dividends

If the company pays cash dividends to the shareholders, then subscription made at such date that it cannot be effected to such extent that shares issued pursuant to the subscription can be recorded as interim shares in the company's share ledger on the seventeenth calendar day prior to the shareholders' meeting to consider the dividends at the latest shall be effected after the resolution on the dividends of the shareholders' meeting.

Shares issued pursuant to subscription effected after the dividend resolution do not confer right to receive any part of the dividend.

If the payment of the dividends is completed, a recalculated subscription price and a recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall apply to subscription effected at such date, that shares issued pursuant to such subscription do not confer right to receive any part of the dividends. The recalculations shall be made by the company in accordance with the following formulas:

$$\text{(recalculated subscription price)} = \text{(previous subscription price)} \times \text{(the average market price of the share during the period of 25 trading days starting on the day on which the share is quoted without right to the dividend ("the average share price"))} / \text{((the average share price) + (the dividend paid per share))}$$
$$\text{(recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for)} = \text{(the previous number of shares that each warrant confers right to subscribe for)} \times \text{((the average share price) + (the dividend paid per share))} / \text{(the average share price)}$$

The average share price shall be calculated with analogous application of the provisions of Clause 8.3 above.

When recalculation shall be made as above-mentioned, the recalculated subscription price and the recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall be fixed by the company two banking days after the expiry of the above-mentioned 25-trading day period at the latest, and final registration in the share ledger and on securities accounts of shares issued pursuant to subscription will be made after the recalculations having been fixed. Prior thereto, subscription is effected only provisionally – with application of the subscription price and the number of shares that each warrant confers right to subscribe for applicable prior to the recalculations – and the shares are recorded only provisionally in the share ledger and on securities accounts, together with a note that the number of shares so provisionally registered may be increased upon final registration, and do not confer right to participate in the offer.

## 8.7 Reduction of the share capital

If the company effects a reduction of its share capital with repayment to the shareholders (with or without redemption of shares), and such reduction is compulsory, then subscription made at such date that it cannot be effected to such extent that shares issued pursuant to the subscription can be recorded as interim shares in the company's share ledger on the seventeenth calendar day prior to the shareholders' meeting to consider the reduction at the latest shall be effected only

after the resolution on the reduction of the shareholders' meeting.

Shares issued pursuant to subscription effected after the reduction resolution do not confer right to receive any part of the repayment and are not affected by the redemption (if any).

If the reduction is completed, a recalculated subscription price and a recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall apply to subscription effected after the reduction resolution. The recalculations shall be made by the company in accordance with the following formulas:

$$\text{(recalculated subscription price)} = \text{(previous subscription price)} \times \text{(the average market price of the share during the period of 25 trading days starting on the day on which the share is quoted without right to repayment ("the average share price"))} / \text{((the average share price) + (the actual amount repaid per share))}$$
$$\text{(recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for)} = \text{(the previous number of shares that each warrant confers right to subscribe for)} \times \text{((the average share price) + (the actual amount repaid per share))} / \text{(the average share price)}$$

If the reduction is carried out through redemption of shares, then instead of using the actual amount repaid per share in the above-mentioned recalculation of the subscription price and the number of shares each warrant confers right to subscribe for, a calculated amount repaid per share determined as follows shall be applied:

$$\text{(calculated amount repaid per share)} = \text{((the actual amount repaid per share) - (the average market price of the share during the period of 25 trading days immediately preceding the day on which the share is quoted without right to participate in the reduction ("the average share price")))} / \text{((the number of shares in the company which entitle to the reduction of one share) - 1)}$$

The average share price shall be calculated with analogous application of the provisions of Clause 8.3 above.

When recalculation shall be made as above-mentioned, the recalculated subscription price and the recalculated number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall be fixed by the company two banking days after the expiry of the latest 25-trading days period applicable for the above recalculations to occur at the latest, and final registration in the share ledger and on securities accounts of shares issued pursuant to subscription will be made after the recalculations having been fixed. Prior thereto, subscription is effected only provisionally – with application of the subscription price and the number of shares that each warrant confers right to subscribe for applicable prior to the recalculations – and the shares are recorded only provisionally in the share ledger and on securities accounts, together with a note that the number of shares so provisionally registered may be increased upon final registration, and do not confer right to receive any amount of the repayment nor affected by the redemption (if any).

If the company effects a reduction of its share capital with repayment to the shareholders through redemption of shares, and such reduction is not compulsory and where, in the opinion of the company, such reduction due to its technical structure and financial effects is equivalent to a compulsory reduction, the above provisions in this Clause 8.7 shall apply and a recalculation of the subscription

price and the number of shares to which each warrant confers right to subscribe for shall be made, to the extent possible, in accordance with the principles set forth in this Clause 8.7.

**8.8 Recalculations if the company's shares are not subject to market quotation**

If the company effects a measure contemplated by Clauses 8.3–8.5 or 8.7 above and none of the company's shares are subject to market quotation at the time of such measure, the said provisions shall apply, provided that the recalculation of the subscription price and number of shares that each warrant confers right to subscribe for shall be made at the company's sole discretion (i) either in accordance with an agreement made between the company and the warrant holders or (ii) by the company, to the extent possible, in accordance with the principles set forth in such Clause 8.3–8.5 or 8.7 above as is applicable and based on the assumption that the value of the warrants shall be left unchanged.

**8.9 Alternative recalculation method**

If the company effects any measure contemplated by Clauses 8.1 - 8.5 or 8.7 above and if, in the company's opinion, application of the recalculation formulas established for such measure, taking into account the technical framework of such measure or other reasons, could not be made or would result in the warrant holders receiving, in relation to the shareholders, economic compensation that is not reasonable, the company shall make the recalculation of the subscription price and the number of shares to which each warrant confers right to subscribe for in such a manner as the company determines is appropriate to ensure that the recalculation gives a reasonable result.

**8.10 Rounding off**

In the recalculation of the subscription price and the number of shares that each warrant confers right to subscribe for in accordance with this Clause 8, the subscription price shall be rounded off to the nearest ten öre (SEK 0.10) where any SEK 0.05 shall be rounded upwards, and the number of shares shall be rounded off upwards to two decimals.

**8.11 Compulsory acquisition**

If shares in the company become subject to compulsory acquisition proceedings, the right to subscribe and to have subscription effected is regulated by the provisions of Chap. 22 of the Companies Act.

**8.12 Merger**

If (i) the shareholders' meeting resolves to approve a merger plan pursuant to which the company shall dissolve into another company or (ii) the board of directors of the company resolves that the company shall dissolve into its parent company, the warrant holders shall receive at least equivalent rights in the absorbing company as in the company (the absorbed company), provided the warrant holders are not entitled to have their warrants redeemed pursuant to the merger plan.

### **8.13 De-merger**

If the shareholders' meeting resolves to approve a de-merger plan pursuant to which the company shall be divided through transfer of certain or all of the company's assets and liabilities to one or several other companies, the warrant holders shall receive at least equivalent rights in the transferee company or companies, as the case may be, as in the company (the transferor company), provided the warrant holders are not entitled to have their warrants redeemed pursuant to the de-merger plan.

### **8.14 Winding-up**

If it is resolved that the company shall be wound-up, no subscription may thereafter be made or effected. The right to subscribe and the obligation to effect subscription ceases with the winding-up resolution, regardless of the grounds for the resolution and whether the same shall have gained legal force.

If the winding-up is not carried through, subscription may again be made and effected in accordance with these terms and conditions.

No later than 30 calendar days prior to the shareholders' meeting to consider a voluntary winding-up pursuant to Chap. 25 Sec. 1 of the Companies Act, the warrant holders shall be notified of the contemplated winding-up. The notice shall contain a reminder of that no subscription may be made or effected after that the shareholders' meeting having resolved that the company shall be wound-up and also a reminder of that the subscription period is brought forward in accordance with the first paragraph below.

Notwithstanding the provisions in Clause 4 above concerning subscription period, the warrant holders have the right to subscribe and to have subscriptions effected from the date of the above-mentioned notice, provided that such subscription can be effected to such extent that shares issued pursuant to the subscription can be recorded as interim shares in the company's share ledger no later than the day before the shareholders' meeting to consider the winding-up.

### **8.15 Bankruptcy**

If a court of law declares the company bankrupt, no subscription may thereafter be made or effected. The right to subscribe and the obligation to effect subscription ceases with the bankruptcy order, regardless of the grounds for the order and whether the same shall have gained legal force.

If the bankruptcy order is revoked, subscription may again be made and effected in accordance with these terms and conditions.

## **9. Notices**

Notices concerning the warrants shall be sent by e-mail or regular mail to each warrant holder and any other rights holder registered under it's for the company's last known e-mail address and mailing address.

Warrant holders are required to register their name and valid e-mail address and mailing address to the company.

**10. Variation**

The company shall be entitled to vary these terms and conditions to the extent required by legislation, decisions of courts of law or authorities, or if it otherwise, in the opinion of the company, is deemed necessary or expedient for practical reasons and provided that the rights of the warrant holders are in no way prejudiced.

**11. Confidentiality**

The company may not without necessary authorisation disclose information regarding the warrant holders to any third party.

**12. Limitation of liability**

With respect to the actions incumbent on the company, the company shall be not held liable for damage arising as a result of Swedish or foreign legislation, any action of a Swedish or foreign authority, acts of war, strikes, blockades, boycotts, lockouts, or similar circumstances. The exemption in respect of strikes, blockades, boycotts and lockouts applies also in cases where the company, itself takes or is the subject of such measure or conflict.

Nor shall the company be liable for damage arising in other cases if the company, as appropriate, has exercised normal caution. In addition, under no circumstances shall the company or the bank be held liable for any indirect damage.

If the company is hindered from taking any measure due to a circumstance referred to in the first paragraph, the taking of such measure may be postponed until such hinder no longer exists.

**13. Language**

In the event of any discrepancy between the English and Swedish language versions of these terms and conditions, the Swedish language version shall prevail.

**14. Dispute resolution and applicable law**

Any dispute, controversy or claim arising out of or in connection with these terms and conditions, or any legal issues relating thereto, shall be settled by the ordinary courts of Sweden with the District Court of Lund (Sw. Lunds tingsrätt) as the court of first instance.

These terms and conditions and thereto related legal issues shall be governed by and construed in accordance with Swedish law.

---