

*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.*

**Minutes from the extraordinary general meeting  
of SynAct Pharma AB, Reg. No. 559058-4826,  
held on 24 April 2024 at 9.30 a.m. at  
Advokatfirma DLA Piper Sweden KB,  
Sveavägen 4 in Stockholm**

## **1 Opening of the meeting**

Attorney-at-law Anna Berntorp from Advokatfirma DLA Piper Sweden KB opened the meeting on behalf of the board of directors.

## **2 Election of the chairman of the meeting**

Attorney-at-law Anna Berntorp was elected as chairperson of the meeting in accordance with the proposal of the board of directors. It was noted that the chairperson appointed Filip Landenius to keep the minutes.

## **3 Preparation and approval of the register of voters**

A list of shareholders present, whose attendance has been duly notified and who are recorded in the general meeting share register was prepared, in accordance with Appendix 1.

The list in Appendix 1 was approved as the voting register for the meeting.

## **4 Approval of the agenda**

The meeting approved the proposed agenda in accordance with the proposal of the board of directors in the notice to the meeting.

## **5 Election of one or two persons to confirm the minutes**

It was resolved that the minutes shall be confirmed by one person. The meeting elected Renate Bergström to confirm the minutes along with the chairperson.

## **6 Determination as to whether the meeting has been duly convened**

It was noted that the notice to attend the general meeting was issued in accordance with the articles of association and the provisions of the Swedish Companies Act (Sw. *aktiebolagslagen (2005:551)*), by having the notice published on the company's website on 27 March 2024 and inserted in the Swedish Official Gazette (Sw. *Post- och Inrikes Tidningar*) on 3 April 2024. An announcement that the notice was issued was published in Svenska Dagbladet on 3 April 2024.

The meeting, thus, declared itself duly convened.

## **7 Documents under the Swedish Companies Act**

Documents pursuant to Chapter 13, Section 6 of the Swedish Companies Act were presented.

## **8 Approval of a directed issue of new shares to certain investors**

The board of directors' resolution, subject to the subsequent approval of the general meeting, of 26 March 2024 on a directed issue of not more than 5,399,999 shares to certain investors was presented.

The meeting resolved unanimously to approve the resolution of the board of directors on the directed issue of new shares in accordance with [Appendix 2](#).

## **9 Resolution on a directed issue of new shares to members of the board of directors**

The proposal from a shareholder on a directed issue of not more than 236,742 shares to members of the board of directors was presented.

The meeting resolved unanimously to approve the directed issue of new shares to members of the board of directors in accordance with [Appendix 3](#).

## **10 Approval of a directed issue of new shares to certain persons in the management**

The board of directors' resolution, subject to the subsequent approval of the general meeting, of 26 March 2024 on a directed issue of not more than 88,743 shares to certain members of the company's management was presented.

The meeting resolved unanimously to approve the resolution of the board of directors on the directed issue of new shares to certain persons in the company's management in accordance with [Appendix 4](#).

## **11 Closing of the meeting**

The chairperson declared the meeting closed.

Minutes kept by:

\_\_\_\_\_  
Filip Landenius

Approved:

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

Approved:

\_\_\_\_\_  
Renate Bergström

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

**Styrelsens beslut förutsatt efterföljande godkännande av bolagsstämman den 24 april 2024**  
***The board of directors' resolution subject to the subsequent approval of the general meeting on 24 April 2024***

**Riktad nyemission till vissa investerare**  
***Directed issue of new shares to certain investors***

Styrelsen beslutar under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande om en riktad nyemission av högst 5 399 999 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 674 999,875 kronor. För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

*The board of directors resolves, subject to the general meeting's subsequent approval, to carry out a directed issue in respect of not more than 5,399,999 shares, entailing an increase in the share capital of not more than SEK 674,999.875. The resolution shall otherwise be governed by the following terms and conditions.*

- Rätt att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma vissa svenska och internationella professionella samt institutionella investerare, samt ett begränsat antal investerare som inte är kvalificerade investerare. Överteckning kan inte ske. Efter en samlad bedömning anser styrelsen att en nyemission som genomförs med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är ett bättre alternativ för Bolaget och Bolagets aktieägare än en företrädesemission och att det objektivt ligger i såväl Bolagets som dess aktieägares intresse att genomföra den riktade nyemissionen. Skälen härtill är följande. En företrädesemission skulle ta längre tid att genomföra och därmed medföra en ökad risk för en negativ inverkan på aktiekursen, särskilt med hänsyn till rådande marknadsvolatilitet. Med en företrädesemission följer risken att emissionen inte skulle bli fulltecknad varvid ett eventuellt garantikonstium skulle behöva upphandlas. En riktad nyemission bedöms å andra sidan kunna göras till en lägre kostnad och med mindre komplexitet, samtidigt som betydande kapital tillförs Bolaget vilket gör det möjligt för styrelsen och ledningen att fokusera på implementeringen av Bolagets nya affärsstrategi som avses implementeras så snart som möjligt. En riktad nyemission innebär vidare, till skillnad från en företrädesemission, att nya välrenommerade ägare och strategiska investerare tillförs Bolaget. Mot bakgrund av det ovanstående är det styrelsens samlade bedömning att skälen för den riktade nyemissionen överväger skälen för en företrädesemission enligt huvudregeln och den riktade Nyemissionen bedöms därmed ligga i såväl Bolagets som samtliga aktieägares intresse.

*The right to subscribe for the new shares shall, with deviation from the shareholders' preferential rights, only be granted to certain Swedish and international professional and institutional investors, as well as a limited number of investors who are not qualified investors. Oversubscription cannot occur. After an overall assessment, the board of directors considers that an issue carried out with deviation from the shareholders' preferential rights is a better alternative for the Company and the Company's shareholders than a rights issue and that it is objectively in the interest of both the Company and its shareholders to carry out the directed issue. The reasons for this are as follows: A rights issue would take longer to implement and thus entail an increased risk of a negative impact on the share price, especially in view of the current market volatility. With a rights issue comes the risk that the issue would not be fully subscribed, whereby a possible guarantee consortium would have to be procured. A directed new issue, on the other hand, is deemed to be able to be carried out at a lower cost and with less complexity while providing significant capital to the Company, which enables the board of directors and management to focus on the implementation of the Company's new business strategy, which is intended to be implemented as soon as possible. A directed issue also means, unlike a rights issue, that new reputable owners and strategic investors are added to the Company. In light of the above, it is the board of directors' overall assessment that the reasons for the directed issue outweigh the reasons for a rights issue according to the main rule and the directed issue is thus deemed to be in the interest of both the Company and all shareholders.*

- För varje tecknad aktie ska erläggas 8,60 kronor. Grunden för teckningskursen är aktiens marknadsvärde vilken har fastställts genom ett accelererat bookbuilding-förfarande arrangerat av Sedermera Corporate Finance AB vilket enligt styrelsens bedömning har säkerställt att teckningskursen avspeglar aktuella marknadsförhållanden och efterfrågan samt att den därför bedöms marknadsmässig.  
*A subscription price of SEK 8.60 shall be paid for each share subscribed for. The subscription price has been based on the market value of the share, which has been determined through an accelerated bookbuilding procedure organized by Sedermera Corporate Finance AB which, in the opinion of the board of directors, has*

ensured that the subscription price reflects current market conditions and demand and is therefore deemed to be market-based.

- Betalning av tecknade aktier ska ske kontant och erläggas inom åtta dagar från dagen för emissionsbeslutet. Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden. Styrelsen ska ha rätt att förlänga betalningstiden.  
*Payment for subscribed shares shall be made in cash within eight days from the date of the resolution to issue new shares. The premium shall be added to the unrestricted premium reserve. The board of directors shall be entitled to extend the payment period.*
- Teckning av de nyemitterade aktierna ska ske genom betalning eller genom teckning på teckningslista inom åtta dagar från dagen för emissionsbeslutet. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningstiden.  
*Subscription of subscribed shares shall be made by payment or by subscription on a subscription list within eight days from the date of the approval of the board of director's decision on a directed share issue. The board of directors shall be entitled to extend the subscription period.*
- Antalet aktier som kan tilldelas en enskild tecknare får inte motsvara ett sådant antal som medför att det totala antalet röster i Bolaget som sådan tecknare direkt eller indirekt förfogar över efter tilldelning motsvarar eller överskrider 10 procent av det totala antalet röster i Bolaget.  
*The number of shares that can be allotted to a single subscriber cannot correspond to a number that would entail that the total number of votes in the Company that the subscriber directly or indirectly controls after allotment corresponds to or exceeds 10 percent of the total number of votes in the Company.*
- Genom den riktade emissionen kommer Bolagets aktiekapital att ökas med högst 674 999,875 kronor genom emission av högst 5 399 999 aktier.  
*Through the directed issue, the Company's share capital will be increased by a maximum of SEK 674,999.875 through the issuance of a maximum of 5,399,999 shares.*
- De nya aktierna ska medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att den riktade emissionen har registrerats vid Bolagsverket.  
*The new shares shall entitle to dividends for the first time on the record date for dividends that occurs immediately after the directed issue has been registered with the Swedish Companies Registration Office.*

Styrelsen eller den styrelsen utser befullmäktigas att besluta om smärre korrigeringar som erfordras för registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB eller annars av formella skäl.  
*The board of directors or the person appointed by the board of directors is authorized to decide on minor corrections required for registration with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB or otherwise for formal reasons.*

Beslutet är giltigt endast om det godkänns av bolagsstämman och därvid biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid stämman.  
*The resolution is valid only if approved by the shareholders' meeting and supported by shareholders representing at least two-thirds of the votes cast as well as the shares represented at the general meeting.*

---

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

**Thomas Ringbergs förslag till beslut av bolagsstämman den 24 april 2024**  
**Thomas Ringberg's proposed resolution by the general meeting on 24 April 2024**

**Riktad nyemission till styrelseledamöter**  
**Directed issue of new shares to directors of the board**

Thomas Ringberg, som äger cirka 4,48% av aktierna i Bolaget, föreslår att bolagsstämman beslutar om en riktad nyemission av högst 236 742 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 29 592,75 kronor. För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

*Thomas Ringberg, who owns approximately 4.48% of the shares in the Company, proposes that the general meeting resolves to carry out a directed issue in respect of not more than 236,742 shares, entailing an increase in the share capital of not more than SEK 29,592.75. The resolution shall otherwise be governed by the following terms and conditions.*

- Rätt att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma följande ledamöter i Bolagets styrelse enligt nedanstående fördelning.  
*The right to subscribe for the new shares shall, with deviation from the shareholders' preferential rights, only vest in the following members of the Company's board of directors according to the following allocation.*

Anders Kronborg	34 883
Sten Scheiby	132 093
Sten Sörensen, genom sitt bolag / <i>via his company</i> Bridge Consulting AB	11 627
Jeppe Øvlesen, genom sitt bolag / <i>via his company</i> Quantass ApS	58 139

- Överteckning kan inte ske. Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att förslagsställaren, efter en samlad bedömning och noggrant övervägande, anser att en nyemission som genomförs med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är ett bättre alternativ för Bolaget och Bolagets aktieägare än en företrädesemission och att det objektivt ligger i såväl Bolagets som dess aktieägares intresse att genomföra den riktade nyemissionen. Skälen härtill är bland annat följande. En företrädesemission skulle ta längre tid att genomföra och därmed medföra en ökad risk för en negativ inverkan på aktiekursen, särskilt med hänsyn till rådande marknadsvolatilitet. Med en företrädesemission följer risken att emissionen inte skulle bli fulltecknad, varvid ett eventuellt garantikonstium skulle behöva upphandlas. En riktad nyemission bedöms å andra sidan kunna göras till en lägre kostnad och med mindre komplexitet, vilket gör det möjligt för styrelsen och ledningen att fokusera på implementeringen av Bolagets nya affärsstrategi som avses implementeras så snart som möjligt. En riktad nyemission till Bolagets styrelse motiveras vidare av att likrikta styrelseledamöternas intresse i Bolaget med aktieägarnas samt stärka deras engagemang i Bolaget, vilket anses bidra till stabilitet för både Bolaget och dess övriga aktieägare. Förslagsställarens samlade bedömning att skälen för den riktade nyemissionen överväger skälen för en företrädesemission enligt huvudregeln och den riktade nyemissionen bedöms därmed ligga i såväl Bolagets som samtliga aktieägares intresse.  
*Oversubscription cannot occur. The reasons for the deviation from the shareholders' preferential rights are that the proposer, after an overall assessment and careful consideration, considers that an issue carried out with deviation from the shareholders' preferential rights is a better alternative for the Company and the Company's shareholders than a rights issue and that it is objectively in the interest of both the Company and its shareholders to carry out the directed issue. The reasons for this are, inter alia, the following. A rights issue would take longer to carry out and thus entail an increased risk of a negative impact on the share price, especially considering the current market volatility. With a rights issue comes the risk that the issue would not be fully subscribed, whereby a possible guarantee consortium would need to be procured. A directed new issue, on the other hand, is deemed to be able to be carried out at a lower cost and with less complexity, which enables the board of directors and management to focus on the implementation of the Company's new*

*business strategy, which is intended to be implemented as soon as possible. A directed share issue to the Company's board of directors is further motivated by aligning the board's interest with that of the shareholders and further strengthen their commitment to the Company, which is considered to contribute to stability for both the Company and its other shareholders. The proposer's overall assessment is that the reasons for the directed issue outweigh the reasons for a rights issue according to the main rule and the directed issue is thus considered to be in the interest of both the Company and all shareholders.*

- För varje tecknad aktie ska erläggas 8,60 kronor. Grunden för teckningskursen är aktiens marknadsvärde vilken har fastställts genom ett accelererat bookbuilding-förfarande arrangerat av Sedermera Corporate Finance AB vilket enligt förslagsställarens bedömning har säkerställt att teckningskursen avspeglar aktuella marknadsförhållanden och efterfrågan samt att den därför bedöms marknadsmässig.  
*A subscription price of SEK 8.60 shall be paid for each share subscribed for. The subscription price has been based on the market value of the share, which has been determined through an accelerated bookbuilding procedure organised by Sedermera Corporate Finance AB, which, in the opinion of the proposer, has ensured that the subscription price reflects current market conditions and demand and is therefore deemed to be market-based.*
- Betalning av tecknade aktier ska ske kontant och erläggas inom åtta dagar från dagen för emissionsbeslutet. Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden. Styrelsen ska ha rätt att förlänga betalningstiden.  
*Payment for subscribed shares shall be made in cash within eight days from the date of the resolution to issue new shares. The premium shall be added to the unrestricted premium reserve. The board of directors shall be entitled to extend the payment period.*
- Teckning av de nyemitterade aktierna ska ske genom betalning eller genom teckning på teckningslista inom åtta dagar från dagen för emissionsbeslutet. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningstiden.  
*Subscription of the newly issued shares shall be made by payment or by subscription on a subscription list within eight days from the date of the resolution to issue new shares. The board of directors shall be entitled to extend the subscription period.*
- Genom den riktade emissionen kommer Bolagets aktiekapital att ökas med högst 29 592,75 kronor genom emission av högst 236 742 aktier.  
*Through the directed issue, the Company's share capital will be increased by a maximum of SEK 29,592.75 through the issuance of a maximum of 236,742 shares.*
- De nya aktierna ska medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att den riktade emissionen har registrerats vid Bolagsverket.  
*The new shares shall entitle to dividends for the first time on the record date for dividends that occurs immediately after the directed issue has been registered with the Swedish Companies Registration Office.*
- Styrelsen eller den styrelsen utser befullmäktigas att besluta om smärre korrigeringar som erfordras för registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB eller annars av formella skäl.  
*The board of directors or the person appointed by the board of directors is authorized to decide on minor corrections required for registration with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB or otherwise for formal reasons.*

För beslut enligt ovan erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare företrädande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid stämman.

*A valid resolution by the general meeting on the proposal in accordance with the above requires that shareholders representing not less than nine-tenths of the votes cast as well as the shares represented at the general meeting.*

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

**Styrelsens beslut förutsatt efterföljande godkännande av bolagsstämman den 24 april 2024**  
**The board of directors' resolution subject to the subsequent approval of the general meeting on 24 April 2024**

**Riktad nyemission till vissa ledningspersoner**  
**Directed issue of new shares to certain executives**

Styrelsen beslutar under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande om en riktad nyemission av högst 88 743 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 11 092,875 kronor. För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

*The board of directors resolves, subject to the general meeting's subsequent approval, to carry out a directed issue in respect of not more than 88,743 shares, entailing an increase in the share capital of not more than SEK 11,092.875. The resolution shall otherwise be governed by the following terms and conditions.*

- Rätt att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma följande personer i Bolagets ledning enligt nedanstående fördelning.  
The right to subscribe for the new shares shall, with deviation from the shareholders' preferential rights, only vest in the following persons in the Company's management according to the following allocation.

Thomas Jonassen (CSO), genom sitt bolag / via his company TJBioTech Holding ApS	58 139
Thomas Boesen (COO), genom sitt bolag / via his company Boesen Biotech ApS	18 604
Björn Westberg (CFO), genom sitt bolag / via his company BTB Consult AB	12 000

- Övertäckning kan inte ske. Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen, efter en samlad bedömning och noggrant övervägande, anser att en nyemission som genomförs med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är ett bättre alternativ för Bolaget och Bolagets aktieägare än en företrädesemission och att det objektivt ligger i såväl Bolagets som dess aktieägares intresse att genomföra den riktade nyemissionen. Skälen härtill är bland annat följande. En företrädesemission skulle ta längre tid att genomföra och därmed medföra en ökad risk för en negativ inverkan på aktiekursen, särskilt med hänsyn till rådande marknadsvolatilitet. Med en företrädesemission följer risken att emissionen inte skulle bli fulltecknad, varvid ett eventuellt garantikonstium skulle behöva upphandlas. En riktad nyemission bedöms å andra sidan kunna göras till en lägre kostnad och med mindre komplexitet, vilket gör det möjligt för styrelsen och ledningen att fokusera på implementeringen av Bolagets nya affärsstrategi som avses implementeras så snart som möjligt. En riktad nyemission till ledningen motiveras vidare av att ytterligare likriktad ledningens intresse med aktieägarnas och starka engagemanget i Bolaget, vilket anses bidra till stabilitet för både Bolaget och dess övriga aktieägare. Styrelsen samlade bedömning att skälen för den riktade nyemissionen överväger skälen för en företrädesemission enligt huvudregeln och den riktade nyemissionen bedöms därmed ligga i såväl Bolagets som samtliga aktieägares intresse.

*Oversubscription cannot occur. The reasons for the deviation from the shareholders' preferential rights are that the board of directors, after an overall assessment and careful consideration, believes that an issue carried out with deviation from the shareholders' preferential rights is a better alternative for the Company and the Company's shareholders than a rights issue and that it is objectively in the interest of both the Company and its shareholders to carry out the directed issue. The reasons for this are, inter alia, the following. A rights issue would take longer to carry out and thus entail an increased risk of a negative impact on the share price, especially considering the current market volatility. With a rights issue comes the risk that the issue would not be fully subscribed, whereby a possible underwriting consortium would need to be procured. A directed new share issue, on the other hand, is deemed to be able to be carried out at a lower cost and with less complexity, which enables the board of directors and management to focus on the implementation of the Company's new*

*business strategy, which is intended to be implemented as soon as possible. A directed share issue to the management is further motivated by further aligning the management's interest with that of the shareholders and strengthen their commitment to the Company, which is considered to contribute to stability for both the Company and its other shareholders. The board of directors' overall assessment is that the reasons for the directed issue outweigh the reasons for a rights issue according to the main rule and the directed issue is thus considered to be in the interest of both the Company and all shareholders.*

- För varje tecknad aktie ska erläggas 8,60 kronor. Grunden för teckningskursen är aktiens marknadsvärde vilken har fastställts genom ett accelererat bookbuilding-förfarande arrangerat av Sedermera Corporate Finance AB vilket enligt styrelsens bedömning har säkerställt att teckningskursen avspeglar aktuella marknadsförhållanden och efterfrågan samt att den därför bedöms marknadsmässig.  
*A subscription price of SEK 8.60 shall be paid for each share subscribed for. The subscription price has been based on the market value of the share, which has been determined through an accelerated bookbuilding procedure organised by Sedermera Corporate Finance AB, which in the opinion of the board of directors has ensured that the subscription price reflects current market conditions and demand and is therefore deemed to be market-based.*
- Betalning av tecknade aktier ska ske kontant och erläggas inom åtta dagar från dagen för emissionsbeslutet. Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden. Styrelsen ska ha rätt att förlänga betalningstiden.  
*Payment for subscribed shares shall be made in cash within eight days from the date of the resolution to issue new shares. The premium shall be added to the unrestricted premium reserve. The board of directors shall be entitled to extend the payment period.*
- Teckning av de nyemitterade aktierna ska ske genom betalning eller genom teckning på teckningslista inom åtta dagar från dagen för emissionsbeslutet. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningstiden.  
*Subscription of the newly issued shares shall be made by payment or by subscription on a subscription list within eight days from the approval of the board of director's decision on a directed share issue. The board of directors shall be entitled to extend the subscription period.*
- Genom den riktade emissionen kommer Bolagets aktiekapital att ökas med högst 11 092,875 kronor genom emission av högst 88 743 aktier.  
*Through the directed issue, the Company's share capital will be increased by a maximum of SEK 11,092.875 through the issuance of a maximum of 88,743 shares.*
- De nya aktierna ska medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att den riktade emissionen har registrerats vid Bolagsverket.  
*The new shares shall entitle to dividends for the first time on the record date for dividends that occurs immediately after the directed issue has been registered with the Swedish Companies Registration Office.*

Styrelsen eller den styrelsen utser befullmäktigas att besluta om smärre korrigeringar som erfordras för registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB eller annars av formella skäl.

*The board of directors or the person appointed by the board of directors is authorized to decide on minor corrections required for registration with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB or otherwise for formal reasons.*

Beslutet är giltigt endast om det godkänns av bolagsstämman och därvid biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid stämman.

*The resolution is valid only if approved by the shareholders' meeting and supported by shareholders representing not less than nine-tenths of the votes cast as well as the shares represented at the general meeting.*