

*N.B. The English text is an in-house translation of the original Swedish text. Should there be any disparities between the Swedish and the English text, the Swedish text shall prevail.*

**Styrelsens för Episurf Medical AB (publ) förslag till beslut om (A) att införa ett personal- och teckningsoptionsprogram, (B) emission av teckningsoptioner av serie 2018/2021(A), och (C) emission av teckningsoptioner av serie 2018/2021(B) och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2018/2021(B)**

***The proposal of the Board of Directors of Episurf Medical AB for resolutions on (A) adoption of an employee stock option and warrant programme, (B) an issue of warrants of series 2018/2021(A), and (C) an issue of warrants of series 2018/2021(B) and approval of transfers of warrants of series 2018/2021(B)***

Styrelsen för Episurf Medical AB (publ), 556767-0541 ("Episurf" eller "Bolaget") föreslår att stämman, i enlighet med vad som anges nedan, fattar beslut om (A) att införa ett personal- och teckningsoptionsprogram för anställda i Episurf-koncernen ("Programmet"); (B) emission av teckningsoptioner av serie 2018/2021(A) till deltagare i Programmet; och (C) emission av teckningsoptioner av serie 2018/2021(B) och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2018/2021(B) för att säkerställa leverans av aktier enligt personaloptionerna som ges ut som en del av Programmet.

*The Board of Directors of Episurf Medical AB (publ), reg. no.556767-0541 ("Episurf" or the "Company") proposes that the annual general meeting resolves, in accordance with the below, (A) to adopt an employee stock option and warrant programme for the employees of the Episurf group (the "Programme"); (B) on an issue of warrants of series 2018/2021(A) to the participants in the Programme; and (C) on an issue of warrants of series 2018/2021(B) and approval of transfers of warrants of series 2018/2021(B), to ensure delivery of shares under the employee stock options issued under the Programme.*

**§ A Personal- och teckningsoptionsprogrammet / The employee stock option and warrant programme**

Programmet innebär att deltagarna i enlighet med vad som anges nedan (i) berättigas att teckna ett visst antal teckningsoptioner av serie 2018/2021(A) ("**Incitamentsteckningsoptioner**") för en kurs (optionspremie) beräknad i enlighet med vad som anges nedan, och (ii) vederlagsfritt tilldelas ett visst antal personaloptioner ("**Personaloptionerna**").

*The Programme means that the participants will, in accordance with the below (i) be entitled to subscribe for a certain number of warrants of series 2018/2021(A) (the "**Incentive Warrants**") for a price calculated in accordance with the below; and (ii) be allotted a certain number of employee stock options (the "**Stock Options**") free of charge.*

Programmet föreslås omfatta ledningsgruppen (utöver VD och COO som avstått från att delta) och anställda i Episurf-koncernen. Sammanlagt omfattar programmet högst 23 deltagare. Högst 68 500 Incitamentsteckningsoptioner och högst 253 500 Personaloptioner kommer att ges ut. Detta innebär en högsta utspädning om cirka 1,0 procent av aktiekapitalet och cirka 0,7 procent av rösterna i Bolaget.

*The Programme is proposed to comprise the management team (excluding the CEO and COO who have chosen not to participate) and employees in the Episurf. The Programme comprises up to 23 participants. No more than 68,500 Incentive Warrants and no more than 253,500 Stock Options will be issued. This implies a maximum dilution of approximately 1.0 per cent of the share capital and 0.7 per cent of the votes in the Company.*

### **Tilldelning m.m. / Allocation, etc.**

Incitamentsteckningsoptionerna ska tilldelas enligt följande:

*The Incentive Warrants shall be allocated in accordance with the following:*

- a) fyra medlemmar i ledningsgruppen (exklusive VD och COO) är berättigade till att teckna sammanlagt högst 38 000 Incitamentsteckningsoptioner (varav högst 15 000 Incitamentsteckningsoptioner kan tecknas av en enskild deltagare);  
*the four members of the senior management (excluding the CEO and COO) are entitled to subscribe for a total of up to 38,000 Incentive Warrants (of which not more than 15,000 Incentive Warrants may be subscribed for by a sole participant).;*
- b) övriga deltagare i Programmet (19 personer) är berättigade till att teckna sammanlagt högst 30 500 Incitamentsteckningsoptioner (varav högst 5 000 Incitamentsteckningsoptioner kan tecknas av en enskild deltagare).  
*the other participants (19 persons) are entitled to subscribe for a total of 30,000 Incentive Warrants (of which not more than 5,000 Incentive Warrants may be subscribed for by a sole participant).*

Personaloptionerna ska tilldelas enligt följande:

*The Stock Options shall be allocated in accordance with the following:*

- a) fyra medlemmar i ledningsgruppen (exklusive VD och COO) tilldelas vederlagsfritt sammanlagt högst 75 000 Personaloptioner (varav högst 30 000 Personaloptioner kan tilldelas en enskild deltagare);  
*the four members of the senior management (excluding the CEO and COO) are allotted a total of up to 75,000 Stock Options (of which not more than 30,000 Stock Options may be allotted to a sole participant).*
- b) övriga deltagare i Programmet (19 personer) tilldelas vederlagsfritt sammanlagt högst 178 500 Personaloptioner (varav högst 15 000 Personaloptioner kan tilldelas en enskild deltagare);  
*the other participants (19 persons) are allotted a total of up to 178,500 Stock Options (of which not more than 15,000 Stock Options may be allotted to a sole participant).*

### **Personaloptioner / Stock Options**

Förutsatt att deltagaren är fortsatt anställd i Episurf-koncernen vid utnyttjande av Personaloptionerna berättigar varje Personaloption den anställde att köpa en aktie av serie B i Bolaget under perioden från och med den 1 juni 2021 till och med den 31 maj 2022. Priset för B-aktierna ska vara ett belopp motsvarande 125 procent av det genomsnittliga volymviktade priset för Bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 29 mars 2018 till och med den 6 april 2018 ("**Uträkningsperioden**"), dock att priset aldrig ska understiga aktiens kvotvärde.

*Provided that the participant is still employed by the Episurf group at the exercise of the options, each Stock Option entitles the employee to purchase one share of series B in the Company during the period from and including 1 June 2021 until and including 31 May 2022. The price for the shares of series B shall be equal to an amount corresponding to 125 per cent of the average volume weighted share price for the Company's share of series B on Nasdaq Stockholm during the period from and including 29 March 2018 until and including 6 April 2018 (the "**Calculation Period**"), provided however that the purchase price shall never be less than the quota value of the share.*

Personaloptionerna får inte överlåtas eller pantsättas.  
*The Stock Options may not be transferred or pledged.*

För det fall särskilda omständigheter inträffar ska styrelsen ha rätt att besluta om att Personaloptionerna ska kunna behållas och utnyttjas trots att anställningen i Episurf-koncernen har upphört, exempelvis på grund av sjukdom.

*In case of special circumstances, the Board of Directors shall be authorised to resolve that Stock Options may be kept and exercised despite the fact that the employment in the Episurf group has ceased, for example due to illness.*

Styrelsen ska även ha rätt att göra justeringar i villkoren för Personaloptionerna om betydande ändringar i Episurf-koncernen eller dess marknad resulterar i en situation som innebär att villkoren för att utnyttja Personaloptionerna inte längre är lämpliga.

*The Board of Directors shall be entitled to make adjustments to the terms and conditions of the Stock Options if significant changes in the Episurf group, or its markets, result in a situation where the decided terms and conditions for exercising the Stock Options are no longer appropriate.*

#### **Incitamentsteckningsoptioner / Incentive Warrants**

Incitamentsteckningsoptionerna emitteras till en kurs (optionspremie) motsvarande Incitamentsteckningsoptionernas marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Varje Incitamentsteckningsoption berättigar dess innehavare att teckna en B-aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 juni 2021 till och med 31 maj 2022 för en teckningskurs motsvarande 125 procent av det genomsnittliga volymviktade priset för Bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm under Uträkningsperioden.

*The Incentive Warrants are issued for a price corresponding to the Incentive Warrants' market value calculated according to the Black & Scholes formula. Each Incentive Warrant entitles its holder to subscribe for one share of series B in the Company during the period from and including 1 June 2021 until and including 31 May 2022 for a subscription price corresponding to 125 per cent of the volume-weighted average of the price for the Company's share of series B on Nasdaq Stockholm during the Calculation Period.*

Detaljerade villkor för Incitamentsteckningsoptionerna finns under punkt (B) nedan.

*Detailed terms and conditions for the Incentive Warrants are provided under section (B) below.*

**§ B Emission av teckningsoptioner av serie 2018/2021(A) / Issue of warrants of series 2018/2021(A)**

1. Antal emitterade teckningsoptioner / Number of issued warrants

Bolaget ska emittera högst 68 500 teckningsoptioner av serie 2018/2021(A).  
*The Company shall issue a maximum of 68,500 warrants of series 2018/2021(A).*

2. Rätt till teckning / Right to subscribe

Rätt att teckna teckningsoptionerna av serie 2018/2021(A) ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma anställda i Episurf-koncernen.  
*The right to subscribe for the warrants of series 2018/2021(A) shall, with deviation from the shareholders' preferential rights, belong to employees of the Episurf group.*

3. Överteckning / Over-subscription

Överteckning kan inte ske.  
*Over-subscription is not allowed.*

4. Emissionskurs / Subscription price

Teckningsoptionerna av serie 2018/2021(A) emitteras till en kurs (optionspremie) motsvarande Incitamentsteckningsoptionernas marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell.  
*The warrants of series 2018/2021(A) are issued for a price corresponding to the Incentive Warrants' market value calculated according to the Black & Scholes formula.*

5. Tid för teckning och betalning / Subscription and payment period

Teckningsoptionerna av serie 2018/2021(A) ska tecknas på separat teckningslista senast den 29 juni 2018. Betalning ska ske senast samma datum. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.  
*Subscription of the warrants of series 2018/2021(A) shall be made on a separate subscription list not later than 29 June 2018. Payment shall be made during the same period. The Board of Directors is entitled to prolong the subscription and payment period.*

6. Teckningsoptionerna / The warrants

- a) Varje teckningsoption av serie 2018/2021(A) ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget under tiden från och med den 1 Juni 2021 till och med den 31 maj 2022.  
*Each warrant of series 2018/2021(A) entitles the holder to subscribe for one (1) new share of series B in the Company during the period from and including 1 June 2021 up until and including 31 May 2022.*
- b) Teckningskursen ska uppgå till ett belopp motsvarande 125 procent av den för B-aktier i Bolaget på Nasdaq Stockholm noterade volymvägda genomsnittliga betalkursen under perioden från och med 29 mars 2018 till och med den 6 april 2018. Den framräknade teckningskursen ska avrundas till närmast helt tiotal öre. Teckningskursen får inte fastställas till under akties kvotvärde.  
*The subscription price shall be equal to an amount corresponding to 125 per cent of*

*the volume-weighted average of the purchase price for the Company's share of series B on Nasdaq Stockholm during the period from and including 29 March 2018 up to and including 6 April 2018. The calculated subscription price shall be rounded off to the nearest SEK 0.10. The subscription price may not be determined to an amount lower than the quota value of the shares.*

- c) De nytecknade B-aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.  
*Shares of series B issued as a result of subscription will carry rights to dividends as of the first record date for dividends after the subscription is executed.*
- d) De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna av serie 2018/2021(A) framgår av Underbilaga A. Som framgår därav kan teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall.  
*The complete terms and conditions for the warrants of series 2018/2021(A) are set forth in Sub-Appendix A. As set forth therein, the subscription price, as well as the number of shares which a warrant entitles subscription for, can be recalculated in the event of a bonus issue, new issue and in certain other cases.*

8. Ökning av aktiekapitalet / Increase of the share capital

Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer vid utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2018/2021(A) att uppgå till högst cirka 20 567,39 kronor, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att ske till följd av emissioner med mera.

*The increase of the Company's share capital will, upon exercise of the warrants of series 2018/2021(A), amount to not more than SEK 20,567.39, subject to such increase that may occur due to recalculation of the subscription price and the number of shares which each warrant entitles subscription for in the event of issues etcetera.*

9. Skäl för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt med mera / Reasons for deviating from the shareholders' preferential rights etcetera

Skälen för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt samt information om beredningen av beslutsförslaget och viss annan information framgår av Underbilaga B.  
*The reasons for deviating from the shareholder's preferential rights and information on the preparation of the proposal and certain other information are set forth in Sub-Appendix B.*

10. Bemyndiganden / Authorisations

Styrelsen bemyndigas att vidta de smärre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

*The Board of Directors is authorised to make such minor adjustments in the general meeting's resolutions as may be required in connection with the registration of the warrants with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.*

**§ C Emission av teckningsoptioner av serie 2018/2021(B) och godkännande av överlåtelser av teckningsoptioner av serie 2018/2021(B) / Issue of warrants of series 2018/2021(B) and approval of transfers of warrants of series 2018/2021(B)**

1. Antal emitterade teckningsoptioner av serie 2018/2021(B) / Number of issued warrants of series 2018/2021(B)

Bolaget ska emittera högst 253 500 teckningsoptioner av serie 2018/2021(B).  
*The Company shall issue a maximum of 253,500 warrants of series 2018/2021(B).*

2. Rätt till teckning / Right to subscribe

Rätt att teckna teckningsoptionerna av serie 2018/2021(B) ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Episurf Operations AB, org. nr 556921-7739 ("Dotterbolaget"), ett helägt dotterbolag till Bolaget.

*The right to subscribe for warrants of series 2018/2021(B) shall, with deviation from the shareholder's preferential rights, belong to Episurf Operations AB, reg. no. 556921-7739 (the "Subsidiary"), a wholly owned subsidiary of the Company.*

3. Överteckning / Over-subscription

Överteckning kan inte ske.  
*Over-subscription is not allowed.*

4. Emissionskurs / Subscription price

Teckningsoptionerna av serie 2018/2021(B) emitteras utan vederlag.  
*The warrants of series 2018/2021(B) shall be issued without compensation.*

5. Tid för teckning och betalning / Subscription and payment period

Teckningsoptionerna av serie 2018/2021(B) ska tecknas på separat teckningslista senast den 29 juni 2018. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning.

*Subscription of the warrants of series 2018/2021(B) shall take place on a separate subscription list not later than 29 June 2018. The Board of Directors is entitled to prolong the subscription period.*

6. Betalning / Payment

Då teckningsoptionerna av serie 2018/2021(B) emitteras utan vederlag ska ingen betalning ske.

*As the warrants of series 2018/2021(B) are issued free of charge, no payment shall be made.*

7. Teckningsoptionerna / The warrants

a) Varje teckningsoption av serie 2018/2021(B) ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget under tiden från och med 1 juni 2021 till och med den 31 maj 2022.

*Each warrant of series 2018/2021(B) entitles the holder to subscribe for one (1) new share of series B in the Company during the period from and including 1 June 2021 up until and including 31 May 2022.*

- b) Teckningskursen ska uppgå till ett belopp motsvarande 125 procent av den för B-aktier i Bolaget på Nasdaq Stockholm noterade volymvägda genomsnittliga betalkursen under perioden från och med 29 mars 2018 till och med 6 april 2018. Den framräknade teckningskursen ska avrundas till närmast helt tiotal öre. Teckningskursen får inte fastställas till under akties kvotvärde.  
*The subscription price shall be equal to an amount corresponding to 125 per cent of the volume-weighted average of the purchase price for the Company's share of series B on Nasdaq Stockholm during the period from and including 29 March 2018 up to and including 6 April 2018. The calculated subscription price shall be rounded off to the nearest SEK 0.10. The subscription price may not be determined to an amount lower than the quota value of the shares.*
- c) De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.  
*Shares issued as a result of subscription will carry rights to dividends as of the first record date for dividends after the subscription is executed.*
- d) De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna av serie 2018/2021(B) framgår av Underbilaga C. Som framgår därav kan teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption av serie 2018/2021(B) berättigar till teckning av komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall.  
*The complete terms and conditions for the warrants of series 2018/2021(B) are set forth in Sub-Appendix C. As set forth therein, the subscription price, as well as the number of shares which a warrant of series 2018/2021(B) entitles subscription for, can be recalculated in the event of a bonus issue, new issue and in certain other cases.*

8. Ökning av aktiekapitalet / Increase of the share capital

Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer vid utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2018/2021(B) att uppgå till högst cirka 76 114,37 kronor, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption av serie 2018/2021(B) berättigar till teckning av kan komma att ske till följd av emissioner med mera.

*The increase of the Company's share capital will, upon exercise of the warrants of series 2018/2021(B), amount to not more than SEK 76,114.37, subject to such increase that may occur due to recalculation of the subscription price and the number of shares which each warrant of series 2018/2021(B) entitles subscription for in the event of issues etcetera.*

9. Skäl för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt med mera / Reasons for deviating from the shareholders' preferential rights etcetera

Skälen för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt samt information om beredningen av beslutsförslaget och viss annan information framgår av Underbilaga B.  
*The reasons for deviating from the shareholder's preferential rights and information on the preparation of the proposal and certain other information are set forth in Sub-Appendix B.*

10. Godkännande av överlåtelse, m.m. / Approval of transfers, etc.

Stämman godkänner att upp till 253 500 teckningsoptioner av serie 2018/2021(B) under tiden från och med den 1 juni 2021 till och med den 31 maj 2022 överläts av Episurf Operations AB till deltagare i personal- och teckningsoptionsprogrammet eller till en tredje part för att säkra leverans av B-aktier enligt personaloptionerna.  
*The general meeting approves that up to 253,500 warrants of series 2018/2021(B) during the period from and including 1 June 2021 up until and including 31 May 2022 are transferred by Episurf Operations AB to participants in the employee stock option and warrant programme or to third parties in order to ensure delivery of shares of series B pursuant to the employee stock options.*

11. Bemyndiganden / Authorisations

Styrelsen bemyndigas att vidta de smärre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.  
*The Board of Directors is authorised to make such minor adjustments in the general meeting's resolutions as may be required in connection with the registration of the warrants with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.*

---

Styrelsens förslag till beslut enligt §§ A-C ovan utgör ett ”paket”, då de olika förslagen är beroende av och starkt kopplade till varandra. På grund av detta föreslås att stämman bara fattar ett beslut i förhållande till de ovannämnda förslagen med iakttagande av de majoritetsregler som anges i 16 kap aktiebolagslagen, innebärande att beslutet ska biträdas av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

*The Board of Directors' proposals for resolution pursuant to §§ A-C above constitute a “package”, since the various proposals are dependent on and strongly tied to each other. On account of this, it is proposed that the Meeting only pass one resolution in relation to the above-mentioned proposals with observance of the majority rules that are stated in Chapter 16 of the Swedish Companies Act, meaning that the resolution must be supported by shareholders representing at least nine tenths of both the votes cast and of the shares represented at the Meeting.*

---

Stockholm i mars 2018  
Stockholm in March 2018  
Episurf Medical AB (publ)  
Styrelsen  
The Board of Directors