

*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 incitamentsprogram för vissa anställda, och (b) emission av teckningsoptioner av serie 2021/2024(A) och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2021/2024(A)**

***The proposal of the Board of Directors of Episurf Medical AB (publ) for resolutions on (a) adoption of an incentive programme for certain employees, and (b) an issue of warrants of series 2021/2024(A) and approval of transfers of warrants of series 2021/2024(A)***

Styrelsen för Episurf Medical AB (publ), org.nr 556767-0541 ("Episurf" eller "Bolaget") föreslår att stämman, i enlighet med vad som anges nedan, fattar beslut om (a) att införa ett incitamentsprogram baserat på prestationsbaserade personaloptioner för vissa anställda i Episurf-koncernen ("Programmet"); och (b) emission av teckningsoptioner av serie 2021/2024(A) och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2021/2024(A) för att säkerställa leverans av aktier enligt de prestationsbaserade 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 general meeting resolves, in accordance with the below, (a) to adopt an incentive programme for certain employees of the Episurf group based on performance based employee stock options (the "Programme"); and (b) on an issue of warrants of series 2021/2024(A) and approval of transfers of warrants of series 2021/2024(A), to ensure delivery of shares under the performance based employee stock options issued under the Programme.*

**§ a Incitamentsprogrammet / The incentive programme**

Programmet innebär att medlemmarna i Bolagets ledningsgrupp (fem personer) och vissa andra anställda i Episurf-koncernen (upp till 15 personer), i enlighet med vad som anges nedan, vederlagsfritt tilldelas ett visst antal prestationsbaserade personaloptioner ("Prestationsoptioner"). I enlighet med vad som anges nedan är Prestationsoptionerna föremål för vissa prestationsmål för räkenskapsåret 2021, vilka avgör i vilken utsträckning de anställda har rätt att behålla och utnyttja Prestationsoptionerna. Syftet med Prestationsoptionerna är att reducera kontantutbetalningarna enligt Bolagets befintliga kontantbaserade incitamentsprogram för räkenskapsåret 2021.

*The Programme means that the members of the senior management (five persons) and certain other employees of the Episurf group (up to 15 persons) will, in accordance with the below, be allotted a certain number of performance based employee stock options (the "Performance Options") free of charge. In accordance with the below, the Performance Options are subject to certain performance targets for the financial year 2021, which determine to what extent the employees are entitled to keep and exercise the Performance Options. The Performance Options are introduced in order to reduce the cash payments under the Company's existing cash based incentive programme for the financial year 2021.*

Högst 2 355 988 Prestationsoptioner kommer att ges ut. Detta innebär en högsta utspädning om cirka 1,0 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

*No more than 2,355,988 Performance Options will be issued. This implies a maximum dilution of approximately 1.0 per cent of the number of shares and votes in the Company.*

### **Tilldelning / Allocation**

Prestationsoptionerna föreslås vederlagsfritt tilldelas deltagarna i enlighet med det följande:  
*The Performance Options are proposed to be allotted to the participants free of charge in accordance with the following:*

- a) den verkställande direktören tilldelas 785,499 Prestationsoptioner;  
*the CEO is allotted 785,499 Performance Options;*
- b) övriga medlemmar i ledningsgruppen (fyra personer) tilldelas totalt 886 346 Prestationsoptioner, varav ingen deltagare inom denna kategori får tilldelas mer än 250 355 Prestationsoptioner; och  
*the other members of the senior management (four persons) are allotted 886,346 Performance Options in total, of which no participant within this category may be allotted more than 250,355 Performance Options; and*
- c) övriga deltagare (upp till 15 personer) tilldelas totalt 684 143 Prestationsoptioner, varav ingen deltagare inom denna kategori får tilldelas mer än 66 208 Prestationsoptioner.  
*the other participants (up to 15 persons) are allotted 684,143 Performance Options in total, of which no participant within this category may be allotted more than 66,208 Performance Options.*

### **Prestationsoptionerna / the Performance Options**

Episurf tillämpar ett kortsiktigt kontantbaserat incitamentsprogram för vissa anställda i Episurf-koncernen, vilket innebär att de anställda kan erhålla en kontantbonus motsvarande ett visst antal månadslöner baserat på utfallet av vissa förutbestämda prestationsmål, vilka mäts och beräknas under en tolv månadersperiod. Programmet omfattar (i) medlemmarna i Bolagets ledningsgrupp (fem personer), som var och en kan erhålla en kontantbonus motsvarande ett belopp om maximalt fyra eller fem månadslöner, och (ii) vissa andra i Episurf-koncernen (upp till 15 personer), som var och en kan erhålla en kontantbonus motsvarande ett belopp om maximalt en eller två månadslöner.

*Episurf applies a short-term cash based incentive programme for certain employees of the Episurf group, which means that such employees may receive a cash bonus in an amount corresponding to a certain number of monthly salaries based on the outcome of certain predetermined performance targets measured during a period of 12 months. The programme includes (i) the members of the senior management (five persons), who each may receive a cash bonus in a maximum amount corresponding to four or five monthly salaries, and (ii) certain other employees of the Episurf group (up to 15 persons), who each may receive a cash bonus in a maximum amount corresponding to one or two monthly salaries.*

I syfte att reducera kontantutbetalningarna enligt det kontantbaserade incitamentsprogrammet för räkenskapsåret 2021 ("Prestationsperioden") föreslår styrelsen att Episurf ska ha rätt att för varje deltagare i det kontantbaserade incitamentsprogrammet erlægga upp till 50 procent av intjänad kontantbonus med Prestationsoptioner istället för kontanter. Prestationsoptionerna (dvs. totalt 2 355 988) ska tilldelas deltagarna så snart som möjligt efter årsstämman och senast den 30 juni 2021. Antalet Prestationsoptioner som ska tilldelas deltagarna har bestämts genom att dividera den del av det totala kontantbonusbeloppet som kan komma att erläggas med Prestationsoptioner (under antagandet att maximal kontantbonus ska erläggas till samtliga anställda) med ett belopp om 0,66 kronor med hänsyn tagen till relevanta faktorer, vilket motsvarar marknadsvärdet för en Prestationsoption beräknat enligt Black & Scholes

värderingsmodell, där en aktiekurs om 3,43 kronor har använts motsvarande det genomsnittliga volymviktade priset för Bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 29 mars 2021 till och med den 6 april 2021.

*In order to reduce the cash payments under the cash based incentive programme for the financial year 2021 (the “**Performance Period**”), the Board of Directors proposes that Episurf shall be entitled to settle up to 50 per cent of any vested cash bonus for each participant of the cash based incentive programme with Performance Options instead of cash. The Performance Options (i.e. a total of 2 355 988) shall be allotted to the participants as soon as possible following the Meeting and no later than on 30 June 2021. The number of Performance Options to be allotted to the participants has been determined by dividing the amount of the cash bonus that may be settled with Performance Options (assuming that the maximum cash bonus becomes payable for all employees) with an amount of SEK 0,66, corresponding to the Performance Option’s market value calculated according to the Black & Scholes formula taking into account relevant factors where a share price of SEK 3.43 has been used, corresponding to 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 2021 up to and including 6 April 2021.*

Styrelsen ska, baserat på graden av uppfyllandet av prestationsmålen för det kontantbaserade incitamentsprogrammet under Prestationsperioden, ha rätt att avgöra i vilken utsträckning (om någon) de anställda ska ha rätt att behålla och utnyttja de tilldelade Prestationsoptionerna för att förvärva B-aktier i Bolaget efter utgången av en treårig intjänandeperiod som löper från tilldelningen av Prestationsoptionerna (“**Intjänandeperioden**”). Prestationsmålen för Prestationsperioden inkluderar (i) försäljningsökning på Episurfs kärnmarknader, (ii) ökningen i antalet kliniska publikationer tillgängliga för Bolagets Episealer®-teknologi, (iii) graden av framsteg i de kliniska studier som Bolaget sponsrar, och (iv) graden av framsteg inom Bolagets produktutveckling. Deltagarna och Episurf ska ingå ett avtal som ska innehålla de detaljerade villkoren för prestationsmålen och de anställdas rätt att behålla och utnyttja de tilldelade Prestationsoptionerna. Utfallet av prestationsmålen och antalet Prestationsoptioner som kan komma att utnyttjas för förvärv av B-aktier i Episurf kommer att offentliggöras av Episurf inför årsstämman 2022. Styrelsen ska äga rätt att justera prestationsmålen om extraordinära omständigheter inträffar, varvid justeringarna ska syfta till att vidhålla lämpliga mål och inte göra det svårare eller lättare att uppfylla prestationsmålen.

*The board of directors of the Company shall, based on the degree of fulfilment of the performance targets for the cash based incentive programme during the Performance Period, be entitled to determine the extent to which (if any) of the allotted Performance Options may be kept and exercised by the employees to acquire shares of series B in the Company at the expiry of a period of three years from the allotment of the Performance Options (the “**Vesting Period**”). The performance targets for the Performance Period includes (i) increase of sales in Episurf’s core markets, (ii) increase in the number of clinical publications available for the Company’s Episealer® technology, (iii) the degree of progress in clinical studies sponsored by the Company, and (iv) the degree of progress within the Company’s product development. Each participant and Episurf shall enter into an agreement which shall include detailed terms on the performance targets and the employees’ right to keep and exercise the allotted Performance Options. The outcome of the performance targets and the number of exercisable Performance Options will be announced by Episurf ahead of the Annual General Meeting of 2022. The board of directors shall be entitled to adjust the performance targets if extraordinary events occur, whereby the adjustments shall aim to maintain appropriate target levels and not make it harder or easier to satisfy the performance targets.*

Förutsatt att deltagaren är fortsatt anställd i Episurf-koncernen vid utgången av Intjänandeperioden berättigar varje utnyttjbar Prestationsoption den anställde till att köpa en B-aktie i Bolaget under en period om ett år från utgången av Intjänandeperioden. Priset för B-aktierna ska vara ett belopp motsvarande 120 procent av det genomsnittliga volymviktade

priset för Bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 3 maj 2021 till och med den 7 maj 2021, dock att priset aldrig ska understiga aktiens kvotvärde.  
*Provided that a participant is still employed by the Episurf group at the expiry of the Vesting Period, each exercisable Performance Option entitles the employee to purchase one share of series B in the Company during a period of one year following the expiry of the Vesting Period. The price for the shares of series B shall be equal to an amount corresponding to 120 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 3 May 2021 up to and including 7 May 2021, provided however that the purchase price shall never be less than the quota value of the share.*

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

*The Performance Options may not be transferred or pledged. In case of special circumstances, the Board of Directors shall be authorised to resolve that Performance 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 Programmet om betydande ändringar i Episurf-koncernen eller dess marknad resulterar i en situation som innebär att villkoren för att utnyttja Prestationsoptionerna inte längre är lämpliga.

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

**§ b Emission av teckningsoptioner av serie 2021/2024(A) och godkännande av överlåtelser av teckningsoptioner av serie 2021/2024(A) / Issue of warrants of series 2021/2024(A) and approval of transfers of warrants of series 2021/2024(A)**

1. Antal emitterade teckningsoptioner av serie 2021/2024(A) / Number of issued warrants of series 2021/2024(A)

Bolaget ska emittera högst 2 355 988 teckningsoptioner av serie 2021/2024(A).  
*The Company shall issue a maximum of 2,355,988 warrants of series 2021/2024(A).*

2. Rätt till teckning / Right to subscribe

Rätt att teckna teckningsoptionerna av serie 2021/2024(A) 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 2021/2024(A) 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 2021/2024(A) emitteras utan vederlag.  
*The warrants of series 2021/2024(A) shall be issued without compensation.*

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

Teckningsoptionerna av serie 2021/2024(A) ska tecknas på separat teckningslista senast den 30 juni 2021. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning.  
*Subscription of the warrants of series 2021/2024(A) shall take place on a separate subscription list not later than 30 June 2021. The Board of Directors is entitled to prolong the subscription period.*

6. Betalning / Payment

Eftersom teckningsoptionerna av serie 2021/2024(A) emitteras utan vederlag ska ingen betalning ske.  
*As the warrants of series 2021/2024(A) are issued free of charge, no payment shall be made.*

7. Teckningsoptionerna / The warrants

- a) Varje teckningsoption av serie 2021/2024(A) ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget under tiden från och med 1 juli 2024 till och med den 30 juni 2025.  
*Each warrant of series 2021/2024(A) entitles the holder to subscribe for one (1) new share of series B in the Company during the period from and including 1 July 2024 up until and including 30 June 2025.*
- b) Teckningskursen ska uppgå till ett belopp motsvarande 120 procent av den för B-aktier i Bolaget på Nasdaq Stockholm noterade volymvägda genomsnittliga betalkursen under perioden från och med den 3 maj 2021 till och med den 7 maj 2021. 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 120 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 3 May 2021 up to and including 7 May 2021. 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 2021/2024(A) framgår av Underbilaga C. Som framgår därav kan teckningskursen liksom antalet aktier som en teckningsoption av serie 2021/2024(A) 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 2021/2024(A) 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 2021/2024(A) entitles to 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 2021/2024(A) att uppgå till högst cirka 707 394,66 kronor, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption av serie 2021/2024(A) berättigar till teckning av kan komma att ske till följd av emissioner med mera. Om teckningskursen överstiger kvotvärdet ska det överstigande beloppet tillföras den fria överkursfonden.

*The increase of the Company's share capital will, upon exercise of the warrants of series 2021/2024(A), amount to not more than approximately SEK 707 394.66, subject to such increase that may occur due to recalculation of the subscription price and the number of shares which each warrant of series 2021/2024(A) entitles to subscription for in the event of issues etc. If the subscription price exceeds the quota value, the excess amount shall be allotted to the non-restricted statutory reserve.*

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

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 2 355 988 teckningsoptioner av serie 2021/2024(A) under tiden från och med den 1 juli 2024 till och med den 30 juni 2025 överläts av Episurf Operations AB till deltagare i Programmet eller till en tredje part för att säkra leverans av B-aktier enligt Prestationsoptionerna.

*The general meeting approves that up to 2,355,988 warrants of series 2021/2024(A) during the period from and including 1 July 2024 up until and including 30 June 2025 are transferred by Episurf Operations AB to participants in the Programme or to third parties in order to ensure delivery of shares of series B pursuant to the Performance 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–b ovan utgör ett ”paket” eftersom 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–b 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 april 2021  
*Stockholm in April 2021*  
Episurf Medical AB (publ)  
*Styrelsen*  
*The Board of Directors*