

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.

Skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kostnader, med mera
Reason for deviation from the shareholder's preferential rights, costs, et cetera

1. Bakgrund / Background

Styrelsen för Episurf Medical AB ("Episurf" eller "Bolaget") föreslår att bolagsstämman beslutar om att införa ett incitamentsprogram baserat på prestationsbaserade personaloptioner för vissa anställda i Episurf-koncernen ("Programmet"). Syftet med prestationsoptionerna är att reducera kontantutbetalningarna enligt Bolagets befintliga kontantbaserade incitamentsprogram för räkenskapsåret 2021. Därtill är syftet med förslaget att åstadkomma optimal likriktning av intressen mellan de anställda i Bolaget och Bolagets aktieägare, att skapa förutsättningar för att behålla kompetent personal i Episurf-koncernen samt att motivera de anställda till så goda prestationer som möjligt.

The Board of Directors of Episurf Medical AB ("Episurf" or the "Company") proposes that the general meeting resolves to adopt an incentive programme for certain employees of the Episurf group based on performance based employee stock options (the "Programme"). The purpose with the performance based employee stock options is to reduce the cash payments under the Company's cash based incentive programme for the financial year 2021. Furthermore, the purpose with the proposal is also to achieve optimum alignment of interests between the employees and the shareholders in Company, to create conditions for retaining competent personnel to the Episurf group and to drive performance among the employees

Programmet innebär ett förslag om att stämman beslutar om emission av teckningsoptioner av serie 2021/2024(A) med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Teckningsoptionerna av serie 2021/2024(A) föreslås emitteras till ett dotterbolag till Episurf för att säkra leverans av aktier under de prestationsbaserade personaloptionerna som ges ut inom Programmet.

The Programme includes a proposal that the general meeting resolves on issues of warrants of series 2021/2024(A) with deviation from the shareholders preferential rights. The warrants of series 2021/2024(A) are proposed to be issued to a subsidiary of Episurf in order to ensure delivery of shares under the performance based employee stock options issued within the Programme.

2. Skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt / Reason for deviation from the shareholder's preferential rights

Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt att säkerställa leverans av B-aktier till anställda i Episurf-koncernen under de prestationsbaserade personaloptioner som ges ut inom Programmet.

The reason for deviating from the shareholders' preferential rights is to ensure delivery of shares of series B to employees in the Episurf group under the performance based employee stock options issued under the Programme.

3. Utspädning / Dilution

Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner av serie 2021/2024(A) kan 2 355 988 nya B-aktier ges ut, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,0 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, 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. Utspädningen är beräknad som totalt antal nya aktier dividerat med totalt antal aktier efter ökningen av antalet aktier samt totalt antal nya röster dividerat med totalt antal röster efter ökningen av antalet röster.

Upon full subscription by virtue of the warrants of series 2021/2024(A), a maximum of 2,355,988 new shares of series B may be issued, corresponding to a dilution of approximately 1.0 per cent of the total number of shares and votes in the Company, however subject to the increase that may result from a re-calculation of the subscription price and number of shares which each warrant entitles subscription for as a result of issues, etcetera. The dilution is calculated as the total number of new shares divided by the total number of shares after the increase of the number of shares and the total number of new votes divided by the total number of votes after the increase in the number of votes.

4. Beräkning av preliminärt marknadsvärde / Calculation of preliminary market value

För att kunna uppskatta Bolagets kostnader för Programmet har en preliminär bedömning gjorts av marknadsvärdet på de prestationsbaserade personaloptionerna (vilka säkras genom emission av teckningsoptioner av serie 2021/2024(A)). Vid bedömd framtida volatilitetsnivå under optionernas löptid om 40 procent samt antagande om att det genomsnittliga värdet på Bolagets B-aktie under perioden för värderingen av teckningsoptionerna uppgick till 3,43 kronor, varvid teckningskursen för teckningsoptionerna kommer att uppgå till 4,11 kronor, blir det preliminära beräknade marknadsvärdet per teckningsoption 0,66 kronor enligt Black & Scholes värderingsmodell, efter avdrag för en tillämpad illikviditetsrabatt om 22 procent.

In order to estimate the Company's costs of the Programme, a preliminary assessment of the market value of the performance based employee stock options (which are hedged through the issue of warrants of series 2021/2024(B)) has been conducted. At an estimated future volatility level of 40 per cent during the term of the warrants and assuming that the average value of the Company's share of series B during the valuation period amounts to SEK 3,43 and provided that the subscription price for the warrants will amount to SEK 4.11, the preliminary calculated market value per warrant will amount to SEK 0.66 using the Black & Scholes formula, following reduction of an applied illiquidity discount of 22 per cent.

5. Kostnader för Bolaget / Costs of the Company

Kostnader relaterade till de prestationsbaserade personaloptionerna (som säkras genom emission av teckningsoptioner av serie 2021/2024(A)) kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2, som innebär att de prestationsbaserade personaloptionerna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Den totala kostnaden för de prestationsbaserade personaloptionerna beräknas uppgå till cirka

2,1 miljoner kronor under Programmets löptid.

Costs related to the performance based employee stock options (which are hedged by the issue of warrants of series 2021/2024(A)) will be accounted for in accordance with IFRS 2 which stipulates that the performance based employee stock options should be recorded as a personnel expense in the income statement during the vesting period. The total costs for the performance based employee stock options are expected to amount to SEK 2.1 million during the term of the Programme.

De totala kostnaderna för Programmet, inklusive i form av arvoden till externa rådgivare och kostnader för administration av Programmet, beräknas uppgå till cirka 2,2 miljoner kronor över Programmets löptid, baserat på en aktiekurs för B-aktien om 3,43 kronor.

The total costs, including expenses related to fees to external advisors and costs for administration of the Programme, are estimated to amount to approximately SEK 2.2 million during the term of the Programme, under the assumption of a price of the share of series B of SEK 3.43.

6. Påverkan på viktiga nyckeltal / Impact on material key figures

Kostnaderna för Programmet uppgår till cirka 3,2 procent av Bolagets totala kostnader för räkenskapsåret 2020.

The cost of the Programme is approximately 3.2 per cent of the Company's total cost for the financial year 2020.

7. Beredning av ärendet / Preparation of the matter

Principerna för Programmet har arbetats fram av styrelsens ersättningsutskott, som består av Dennis Stripe, Wilder Fulford och Christian Krüeger, och har godkänts av Bolagets styrelse den 7 april 2021.

The principles of the Programme has been prepared by the Board of Directors' remuneration committee, consisting of Dennis Stripe, Wilder Fulford and Christian Krüeger, and been approved by the Board of Directors of the Company on 7 April 2021.

8. Övriga aktierelaterade incitamentsprogram / Other share based incentive programmes

Årsstämman 2020 beslutade att ge ut högst 220 000 teckningsoptioner, högst 3 080 000 personaloptioner och högst 2 619 939 prestationsbaserade personaloptioner till vissa ledande befattningshavare och andra anställda i Episurf. Sammanlagt har 182 800 teckningsoptioner, 2 931 200 personaloptioner och 2 619 939 prestationsbaserade personaloptioner tilldelats deltagare i incitamentsprogrammet. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att från och med juni 2023 teckna en B-aktie i Bolaget för ett pris om 1,73 kronor per aktie. Varje personaloption och prestationsbaserad personaloption kommer under vissa förutsättningar från och med juni 2023 att ge innehavarna rätt att förvärva en B-aktie i Bolaget för ett pris om 1,73 kronor per aktie. Bolaget har gett ut teckningsoptioner av serie 2020/2023(B) för att säkra leverans av aktier under personaloptionerna och de prestationsbaserade personaloptionerna.

The Annual General Meeting 2020 resolved to issue up to 220,000 warrants, up to 3,080,000 employee stock options and up to 2,619,939 performance based employee stock options to certain senior executives and other employees of Episurf. In total 182,800

warrants, 2,931,200 employee stock options and 2,619,939 performance based employee stock options have been allotted to participants of the programme. Each warrant entitles its holder to, from and including June 2023, subscribe for one share of series B in the Company for a subscription price of SEK 1.73 per share. Each employee stock option and performance based employee stock option will, starting in June 2023 and subject to certain conditions, give its holder a right to acquire one share of series B in the Company for a price of SEK 1.73 per share. The Company has issued warrants of series 2020/2023(B) to ensure delivery of shares under the employee stock option and performance based employee stock options.

Årsstämman 2018 beslutade att ge ut högst 68 500 teckningsoptioner och högst 253 500 personaloptioner till vissa ledande befattningshavare och andra anställda, av vilka 68 500 teckningsoptioner och 207 500 personaloptioner fortfarande är utestående. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att från och med juni 2021 teckna 1,14 B-aktie i Bolaget för ett pris om 6,63 kronor per aktie.¹ Varje personaloption kommer under vissa förutsättningar från och med juni 2021 ge innehavarna rätt att förvärva 1,14 B-aktie i Bolaget för ett pris om 6,63 kronor per aktie.⁵ Bolaget har gett ut teckningsoptioner av serie 2018/2021(B) för att säkra leverans av aktier under personaloptionsprogrammet.

The Annual General Meeting 2018 resolved to issue up to 68,500 warrants and up to 253,500 employee stock options to certain senior executives and other employees, of which 68,500 warrants and 207,500 employee stock options are still outstanding. Each warrant entitles its holder to, from and including June 2021, subscribe for 1.14 shares of series B in the Company for a subscription price of SEK 6.63 per share.⁵ Each employee stock options will, starting in June 2021 and subject to certain conditions, give its holder a right to acquire 1.14 share of series B in the Company for a price of SEK 6.63 per share.⁵ The Company has issued warrants of series 2018/2021(B) to ensure delivery of shares under the employee stock option programme.

Årsstämman 2017 beslutade att ge ut högst 117 400 teckningsoptioner och högst 513 700 personaloptioner till ledande befattningshavare och andra anställda, av vilka 117 400 teckningsoptioner och 279 275 personaloptioner fortfarande är utestående. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att från och med juni 2020 teckna 1,14 B-aktie i Bolaget för ett pris om 7,53 kronor per aktie.² Varje personaloption kommer under vissa förutsättningar från och med juni 2020 ge innehavarna rätt att förvärva 1,14 B-aktie i Bolaget för ett pris om 7,53 kronor per aktie.² Bolaget har gett ut teckningsoptioner av serie 2017/2020(B) för att säkra leverans av aktier under detta personaloptionsprogram.

The Annual General Meeting 2017 resolved to issue up to 117,400 warrants and up to 513,700 employee stock options to senior executives and other employees, of which 117,400 warrants and 279,275 employee stock options are still outstanding. Each warrant entitles its holder to, from and including June 2020, subscribe for 1.14 shares of series B in the Company for a subscription price of SEK 7.53 per share.⁶ Each employee stock options will, starting in June 2020 and subject to certain conditions, give its holder a right to acquire 1.14 shares of series B in the Company for a price of SEK 7.53 per share.⁶ The Company

¹ Omräknat antal aktier och pris i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna. / Recalculated number of shares and price in accordance with the terms of the warrants.

² Omräknat antal aktier och pris i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna. / Recalculated number of shares and price in accordance with the terms of the warrants.

has issued warrants of series 2017/2020(B) to ensure delivery of shares under the employee stock option programme.

Bolaget har inga övriga aktierelaterade incitamentsprogram.
The Company does not have any other share based incentive programmes.
