

*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

För att uppnå optimal intressegemenskap mellan de anställda i Episurf-koncernen och aktieägarna, skapa förutsättningar för att behålla kompetent personal i Episurf-koncernen samt för att öka de anställdas prestationer föreslår styrelsen för Episurf Medical AB ("Episurf" eller "Bolaget") att bolagsstämman beslutar om att införa ett incitamentsprogram baserat på personaloptioner, prestationsbaserade personaloptioner och teckningsoptioner för samtliga anställda i Bolaget och dess dotterbolag ("Programmet"). Programmet innebär ett förslag om att stämman beslutar om emission av teckningsoptioner av serie 2020/2023(A) respektive teckningsoptioner av serie 2020/2023(B) med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Teckningsoptionerna av serie 2020/2023(A) föreslås emitteras till deltagarna i Programmet och teckningsoptioner av serie 2020/2023(B) föreslås emitteras till ett dotterbolag till Episurf för att säkra leverans av aktier under personaloptioner och prestationsbaserade personaloptioner som ges ut inom Programmet.

*In order to achieve optimum alignment of interests between the employees of the Episurf group and the shareholders, to create conditions for retaining competent personnel in the Episurf group and to drive performance among the employees, the Board of Directors of Episurf Medical AB ("Episurf" or the "Company") proposes that the general meeting resolves to adopt an incentive programme for the employees of the Company and its subsidiaries based on employee stock options, performance based employee stock options and warrants (the "Programme"). The Programme includes a proposal that the general meeting resolves on issues of warrants of series 2020/2023(A) and warrants of series 2020/2023(B) with deviation from the shareholders preferential rights. The warrants of series 2020/2023(A) are proposed to be issued to participants in the Programme whereas warrants of series 2020/2023(B) are proposed to be issued to a subsidiary of Episurf in order to ensure delivery of shares under the employee stock options and 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

Vad avser emissionen av teckningsoptioner av serie 2020/2023(A) är skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt att uppnå optimal intressegemenskap mellan de anställda i Episurf-koncernen och aktieägarna i syfte att skapa förutsättningar för att behålla kompetent personal i Episurf-koncernen samt för att öka deltagarnas prestationer.

*With respect to the issue of warrants of series 2020/2023(A), the reason for deviating from the shareholders' preferential rights is to achieve optimum alignment of interests between the employees of the Episurf group and the shareholders, to create conditions for retaining competent personnel in the Episurf group and to drive performance among the participants.*

Vad avser emissionen av teckningsoptioner av serie 2020/2023(B) är skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt att säkerställa leverans av B-aktier till anställda i Episurf-koncernen under de personaloptioner och prestationsbaserade personaloptioner som ges ut inom Programmet.

*With respect to the issue of warrants of series 2020/2023(B), 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 employee stock options and performance based employee stock options issued under the Programme.*

### 3. Utspädning / Dilution

Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner av serie 2020/2023(A) kan 220 000 nya B-aktier ges ut, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,1 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,1 procent av det totala antalet röster i Bolaget. Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner av serie 2020/2023(B) kan 5 699 939 nya B-aktier ges ut vilket motsvarar en utspädning om cirka 3,0 procent av det totala antalet aktier och cirka 2,9 procent av det totala antalet röster i Bolaget. Detta innebär att den totala utspädningen kan uppgå till högst cirka 3,1 procent av det totala antalet aktier och cirka 3,0 procent av det totala antalet 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 under antagandet att (i) den Extra Bolagsstämman 2020 beslutar om Nyemissionerna, och (ii) Nyemissionerna fulltecknas.

*Upon full subscription by virtue of the warrants of series 2020/2023(A), a maximum of 220,000 new shares of series B may be issued, corresponding to a dilution of approximately 0.1 per cent of the total number of shares and approximately 0.1 per cent of the total number of votes in the Company. Upon full subscription by virtue of the warrants of series 2020/2023(B), a maximum of 5,699,939 new shares of series B may be issued, corresponding to approximately 3.0 per cent of the total number of shares and approximately 2.9 per cent of the total number of votes in the Company. This means that the total maximum dilution is approximately 3.1 per cent of the total number of shares and a dilution of approximately 3.0 per cent of the total number of 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 et cetera. 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 Company provided (i) that the EGM 2020 resolves upon the Share Issues, and (ii) that the Share Issues are fully subscribed for.*

### 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 personaloptionerna, de prestationsbaserade personaloptionerna och teckningsoptionerna av serie 2020/2023(A). Varje

teckningsoption av serie 2020/2023(A) respektive varje personaloption och prestationsbaserad personaloption (vilka säkras genom emission av teckningsoptioner av serie 2020/2023(B)) har vid denna bedömning samma marknadsvärde då värderingssättet, värderingsperioden och den period då teckning av nya B-aktier med stöd av optionerna kan ske är densamma. Vid bedömd framtida volatilitetsnivå under optionernas löptid om 60 procent samt antagande om att det genomsnittliga värdet på Bolagets B-aktie under perioden för värderingen av teckningsoptionerna uppgick till 1,51 kronor, varvid teckningskursen för teckningsoptionerna kommer att uppgå till 1,88 kronor, blir det preliminära beräknade marknadsvärdet per teckningsoption 0,59 kronor enligt Black & Scholes värderingsmodell.

*In order to estimate the Company's costs of the Programme, a preliminary assessment of the market value of the warrants of series 2020/2023(A), employee stock options and performance based employee stock options, respectively, has been conducted. Each warrant of series 2020/2023(A) and each employee stock option and performance based employee stock option (which are hedged through the issue of warrants of series 2020/2023(B)) has in connection with this assessment the same market value, since the valuation method, the valuation period and the subscription period for new shares of series B are the same. At an estimated future volatility level of 60 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 1.51 and provided that the subscription price for the warrants will amount to SEK 1.88, the preliminary calculated market value per warrant will amount to SEK 0.59 using the Black & Scholes formula.*

#### 5. Kostnader för Bolaget / Costs of the Company

Teckningsoptionerna av serie 2020/2023(A) överläts till ett pris (optionspremie) motsvarande optionsrätternas marknadsvärde, vilket innebär att det inte ska uppkomma några sociala avgifter för koncernen i samband med emissionen av teckningsoptionerna av serie 2020/2023(A).

*The warrants of series 2020/2023(A) are transferred for a price (option premium) corresponding to the warrants' market value, which means that no social security contributions shall be payable by the group in connection with the issue of the warrants of series 2020/2023(A).*

Kostnader relaterade till personaloptionerna och de prestationsbaserade personaloptionerna (som säkras genom emission av teckningsoptioner av serie 2020/2023(B)) kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2, som innebär att personaloptionerna och de prestationsbaserade personaloptionerna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Den totala kostnaden för personaloptionerna och de prestationsbaserade personaloptionerna beräknas uppgå till cirka 2,4 miljoner kronor under Programmet löptid.

*Costs related to the employee stock options and performance based employee stock options (which are hedged by the issue of warrants of series 2020/2023(B)) will be accounted for in accordance with IFRS 2 which stipulates that the employee stock options and 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 employee stock options are expected to amount to SEK 2.4 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 2,5 miljoner kronor över Programmets löptid, baserat på en aktiekurs för B-aktien om 1,88 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 2.5 million during the term of the Programme, under the assumption of a price of the share of series B of SEK 1.88.*

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

Kostnaderna för Programmet uppgår till cirka 50 procent av Bolagets intäkter under räkenskapsåret 2019.

*The cost of the Programme is approximately 50 per cent of the Company's earnings during the financial year 2019.*

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 1 mars 2020.

*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 March 1 2020.*

8. Övriga aktierelaterade incitamentsprogram / Other share based incentive programmes

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 210 000 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.<sup>1</sup> 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.<sup>1</sup> Bolaget har gett ut teckningsoptioner av serie 2018/2021(B) för att säkra leverans 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 210,000 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.<sup>1</sup> 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.<sup>1</sup> The Company has issued warrants of series 2018/2021(B) to ensure delivery under the employee stock option programme.*

---

<sup>1</sup> 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.

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.<sup>2</sup> 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.<sup>2</sup> Bolaget har gett ut teckningsoptioner av serie 2017/2020(B) för att säkra leverans 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.<sup>2</sup> 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.<sup>2</sup> The Company has issued warrants of series 2017/2020(B) to ensure delivery under the employee stock option programme.*

En extra bolagsstämma i augusti 2016 beslutade att ge ut 151 600 personaloptioner till ledande befattningshavare och vissa andra anställda, av vilka 60 500 fortfarande är utestående. Dessa personaloptioner kommer under vissa förutsättningar från och med augusti 2019 ge innehavarna rätt att förvärva högst 79 255 B-aktier i Bolaget för ett pris om 17,35 kronor per aktie.<sup>3</sup> Bolaget har gett ut teckningsoptioner av serie 2016/2019 för att säkra leverans under detta personaloptionsprogram.

*An Extraordinary General Meeting held in August 2016 resolved to issue 151,600 employee stock options to senior executives and certain other employees, of which 60,500 are still outstanding. These employee stock options will, starting in August 2019 and subject to certain conditions, give their holders a right to acquire up to 79,255 shares in the Company for a price of SEK 17.35 per share. The Company has issued warrants of series 2016/2019 to ensure delivery under the employee stock option programme.*

**Bolaget har inga övriga aktierelaterade incitamentsprogram.**

*The Company does not have any other share based incentive programmes.*

---

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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