

*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 att införa ett personaloptionsprogram och emission av teckningsoptioner**  
***The proposal of the board of directors of Episurf Medical AB for resolution on adoption of an employee stock option programme and the issue of warrants***

Styrelsen för Episurf Medical AB (publ), org. nr 556767-0541 ("Episurf" eller "Bolaget") föreslår att stämman fattar beslut om (a) att införa ett personaloptionsprogram för ledande befattningshavare och vissa andra anställda i Bolaget i Sverige ("Programmet"), samt (b) emission av teckningsoptioner för att säkerställa leverans av aktier under Programmet i enlighet med det nedanstående.

*The board of directors of Episurf Medical AB (publ), reg. no.556767-0541 ("Episurf" or the "Company") proposes the general meeting resolves (i) to adopt an employee stock option programme for the senior management and certain other employees of the Company in Sweden (the "Programme"), and (ii) on an issue of warrants to ensure delivery of shares under the Programme in accordance with the below.*

**§ A Personaloptioner / Employee stock options**

Programmet innebär att deltagarna vederlagsfritt kommer att tilldelas ett visst antal personaloptioner. Under förutsättning att deltagaren fortfarande är anställd i Episurf-koncernen vid utnyttjandet av optionerna, ger varje personaloption den anställda rätt att köpa en B-aktie i Bolaget under tiden från och med det datum som infaller tre år efter den anställda tilldelades personaloptionerna till och med det datum som infaller fyra år efter det datum den anställda tilldelades personaloptionerna.

*The Programme means that the participants will be allotted a certain number of employee stock options free of charge. Provided that the participant is still employed by the Episurf group at the exercise of the options, each employee stock option entitles the employee to purchase one share of series B in the Company during the period from and including the date falling three years from the date the employee is allotted the employee stock options until and including the date falling four years after the date the employee is allotted the employee stock options.*

Teckningskursen för B-aktierna ska uppgå till ett belopp motsvarande 150 procent av den för B-aktien i Bolaget på Nasdaq Stockholm noterade volymvägda genomsnittliga betalkursen under tiden från och med den 10 augusti 2016 till och med den 17 augusti 2016, dock att priset aldrig ska understiga kvotvärdet av aktien.

*The subscription price for the shares of series B shall be equal to an amount corresponding to 150 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 10 August 2016 up to and including 17 August 2016, provided however that the purchase price shall never be less than the quota value of the share.*

Programmet ska omfatta maximalt 151 600 personaloptioner som vid full utspädning motsvarar maximalt cirka 0,9 procent av aktiekapitalet och cirka 0,7 procent av rösterna i Bolaget.

*The Programme shall comprise not more than 151,600 employee stock options, corresponding after dilution to not more than approximately 0.9 per cent of the share capital and not more than approximately 0.7 per cent of the votes in the Company.*

Tilldelning av personaloptioner kan ske i följande kategorier:

*Allocation may be made to the following categories:*

<i>Kategori / Category</i>	<i>Antal / Number</i>	<i>Antal personaloptioner per befattningshavare / Number of employee stock options per executive</i>
Verkställande direktör / <i>Managing Director</i>	1	53 200 53,200
CFO	1	40 500 40,500
COO	1	33 900 33,900
Övriga anställda / <i>Other employees</i>	12	2 000 2,000
<b>Totalt / Total</b>	<b>15</b>	<b>151 600</b> <b>151,600</b>

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 employee 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 Programmet om betydande ändringar i Episurf-koncernen eller dess marknad resulterar i en situation som innebär att villkoren för att utnyttja optionerna inte längre är lämpliga.

*The Board of Directors shall also be entitled to make adjustments to 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 options are no longer appropriate.*

Ingen ersättning kommer att utgå för vinstutdelning på den underliggande aktien.

*No compensation will be paid for dividend payments on the underlying share.*

Personaloptionerna får inte överlåtas eller pantsättas.

*The employee stock options may not be transferred or pledged.*

Programmet förväntas medföra redovisningskostnader såväl som andra kostnader i form av sociala avgifter. Redovisningskostnaderna förväntas uppgå till cirka 199 016 kronor och de sociala avgifterna beräknas uppgå till cirka 64 481 kronor. Black & Scholes-modellen har använts vid värderingen av personaloptionerna.

*The Programme is expected to incur accounting costs as well as expenses in the form of social security contributions. The accounting costs are expected to amount to approximately SEK 199,016 and the social security contributions are expected to amount to approximately SEK 64 481. The Black & Scholes formula has been used for the valuation of the employee stock options.*

## **§ B Emission av teckningsoptioner / Issue of warrants**

### 1. Antal emitterade teckningsoptioner / Number of issued warrants

Bolaget ska emittera högst 151 600 teckningsoptioner.  
*The Company shall issue a maximum of 151,600 warrants.*

### 2. Rätt till teckning / Right to subscribe

Rätt att teckna teckningsoptionerna 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 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 emitteras utan vederlag.  
*The warrants shall be issued without compensation.*

### 5. Tid för teckning / Subscription period

Teckningsoptionerna ska tecknas på separat teckningslista senast den 31 augusti 2016. Styrelsen äger emellertid rätt att förlänga teckningstiden.  
*Subscription of the warrants shall take place on a separate subscription list not later than 31 August 2016. The board of directors is entitled to prolong the subscription period.*

### 6. Betalning / Payment

Då teckningsoptionerna emitteras utan vederlag ska ingen betalning ske.  
*As the warrants are issued free of charge, no payment shall be made.*

### 7. Teckningsoptionerna / The warrants

- a) Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget under tiden från och med 17 augusti 2019 till och med den 31 december 2020.  
*Each warrant entitles the holder to subscribe for one (1) new share of series B in the Company during the period from and including 17 August 2019 up until and including 31 December 2020.*
- b) Teckningskursen ska uppgå till ett belopp motsvarande 150 procent av den för B-aktier i Bolaget på Nasdaq Stockholm noterade volymvägda genomsnittliga betalkursen under tiden från och med den 10 augusti 2016 till och med den

17 augusti 2016. 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 150 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 10 August 2016 up to and including 17 August 2016. 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 framgår av Underbilaga A. Som framgår därav kan teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till teckning av komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall.

*The complete terms and conditions for the warrants 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 att uppgå till högst 45 518,491 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, amount to not more than SEK 45,518.491, 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.*

### § C **Bemyndiganden**

Bolagsstämman uppdrar åt styrelsen i Bolaget att verkställa emissionsbeslutet enligt § B ovan.

*The general meeting authorise the board of directors of the Company to implement the issue resolution in accordance with § B above.*

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 punkt 10(a)–(b) 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 item 10(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 juli 2016  
Stockholm in July 2016  
Episurf Medical AB (publ)  
Styrelsen  
The board of directors