

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 med mera
Reason for deviation from the shareholder's preferential rights etcetera

1. Bakgrund / Background

I syfte att uppnå optimal intressegemenskap mellan deltagarna och aktieägarna i syfte att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till Episurf-koncernen samt att öka de anställdas prestationer föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om att införa ett personaloptionsprogram riktat till anställda i Koncernen och, för att säkra leverans av aktier därunder, beslutar om emission av teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

In order to achieve optimum alignment of interests between the participants and the shareholders, to create conditions for retaining and recruiting competent personnel to the Episurf group and to drive performance among the employees, the board of directors proposes that the general meeting resolves to adopt an employee stock option programme, and, in order to ensure delivery of shares thereunder, resolves on an issue of warrants with deviation from the shareholders' preferential rights.

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

Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att säkerställa leverans av aktier till ledande befattningshavare och andra anställda i Koncernen under personaloptionsprogrammet.

The reason for deviating from the shareholders' preferential rights is to ensure delivery of shares to senior executives and other employees in the Group under the employee stock option programme.

3. Utspädning / Dilution

Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner kan 151 600 nya aktier ges ut vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,9 procent av det totala antalet aktier och en utspädning om cirka 0,7 procent av det totala antalet röster i Bolaget, dock med förbehåll för den höjning som kan föräntas 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, a maximum of 151,600 new shares may be issued, corresponding to a dilution of approximately 0.9 per cent. of the total number of shares and a dilution of approximately 0.7 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 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. Påverkan av nyckeltal / Impact on key figures

Bolagets vinst per aktie påverkas inte vid emission av teckningsoptionerna då nuvärdet av teckningsoptionernas lösenpris överstiger aktuell betalkurs på Nasdaq Stockholm vid tidpunkten för emissionen. Kostnaderna för föreliggande personaloptionsprogram bedöms av Bolaget vara marginella, och dess påverkan på nyckeltal ringa.

The Company's profit per share will not be affected by the issue of warrants as the present value of the warrants' exercise price exceeds the purchase price on Nasdaq Stockholm at the time for the issue. The Company estimates the costs for the employee stock option programme to be marginal and the effect on key figures minor.

Då teckningsoptionerna överläts vederlagsfritt till deltagarna kommer Bolaget inte att erhålla någon optionspremie. Antaget att samtliga teckningsoptioner tecknas och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna vid en antagen teckningskurs om 19,28 kronor kommer Bolaget att tillföras en emissionslikvid motsvarande 2 922 848 kronor.

As the warrants are transferred free of charge to the participants, the Company will not receive any warrant premium. Assuming that all warrants are subscribed for, and at full exercise of the warrants, assuming a subscription price of SEK 19,28, the Company will receive an amount corresponding to SEK 2,922,848 in proceeds.

5. Beräkning av preliminärt marknadsvärde

För att kunna uppskatta kostnaderna för Bolaget har en preliminär bedömning av marknadsvärdet på teckningsoptionerna gjorts. Vid bedömd framtida volatilitetsnivå under teckningsoptionernas löptid om 30 procent samt antagande om att det genomsnittliga värdet på Bolagets aktie under perioden för värderingen av teckningsoptionerna uppgick till 12,85 kronor, varvid teckningskursen för teckningsoptionerna kommer att uppgå till 19,28 kronor, blir det preliminära beräknade marknadsvärdet per teckningsoption 1,31 kronor enligt Black & Scholes-värderingsmodell. Den slutliga beräkningen av marknadsvärdet kommer att göras av ett oberoende värderingsinstitut när villkoren för teckningsoptionerna fastställs.

In order to estimate the costs of the Company, a preliminary assessment of the market value of the warrants have been conducted. At an estimated future volatility level of 30 per cent. during the term of the warrants and assuming that the average value of the Company's share during the valuation period amounts to SEK 12,85, and provided that the subscription price for the warrants will amount to SEK 19,28, the preliminary calculated market value per warrant will amount to SEK 1,31 using the Black & Scholes formula. The final calculation of the market value will be conducted by an independent valuation institution once the terms and conditions for the warrants have been determined.

6. Kostnader för Bolaget / Costs of the Company

Utöver kostnader för rådgivning och etablering i samband med personaloptionsprogrammet, tillkommer redovisningskostnader och kostnader för skatter och sociala avgifter om cirka 263 497 kronor.

Besides costs for advisory and establishment of the employee stock option programme, accounting costs and additional costs for taxes and social contribution taxes are estimated at SEK 263,497.

7. Beredning av ärendet / Preparation of the matter

Principerna för personaloptionsprogrammet har under 2016 arbetats fram av styrelsens ersättningskommitté, som består av styrelsen i dess helhet, och har godkänts av Bolagets styrelse den 25 juli 2016.

The principles of the employee stock option programme has during 2016 been prepared by the board of directors' remuneration committee, consisting of the board of directors in its entirety, and been approved by the board of directors of the Company on 25 July 2016.

Juridisk rådgivare åt Bolaget har varit Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB.
The Company's legal adviser has been Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB.

8. Övriga aktierelaterade incitamentsprogram / Other share based incentive programmes

Årsstämman 2016 beslutade att godkänna en nyemission av 157 125 aktier i dotterbolaget Episurf Medical UK Limited riktad till Bolagets verkställande direktör Rosemary Cunningham Thomas. De emitterade aktierna kommer under vissa förutsättningar kunna bytas ut mot B-aktier i Bolaget. Värdet på de emitterade aktierna är knutet till värdet på B-aktierna i Bolaget. Bolaget har inga övriga aktierelaterade incitamentsprogram.

The Annual General Meeting 2016 resolved to approve a directed issue of 157,125 shares in the subsidiary Episurf Medical UK Limited to the Company's CEO Rosemary Cunningham Thomas. The issued shares may, subject to certain conditions, be exchanged for shares of series B in the Company. The value of the issued shares is pegged to value of shares of series B in the Company. The Company does not have any other share based incentive programmes.