

## § 9 Beslut i syfte att införa ett aktierelaterat incitamentsprogram för Bolagets styrelseledamöter

Valberedningen för Immunovia AB (publ) föreslår införandet av ett incitamentsprogram för Bolagets styrelseledamöter enligt följande.

Valberedningen föreslår att extra bolagsstämman beslutar om införande av ett incitamentsprogram för styrelseledamöter i Immunovia ("Styrelseprogrammet 2023") i enlighet med punkterna 9a – 9c nedan.

Besluten under punkterna 9a – 9b nedan föreslås vara villkorade av varandra. Skulle majoritetskraven för punkt 9b nedan inte uppnås föreslår valberedningen att Immunovia ska kunna ingå ett aktieswap-avtal med en tredje part i enlighet med punkt 9c och nedan beslut under punkterna 9a och 9c ska då vara villkorade av varandra.

Styrelseprogrammet 2023 är ett program enligt vilket deltagarna kommer att tilldelas optioner att förvärva aktier i Immunovia ("Optioner"). Valberedningen föreslår att högst 483 616 Optioner ska kunna tilldelas till deltagarna.

### 9a – Antagande av ett långsiktigt incitamentsprogram för Bolagets styrelseledamöter

#### *Bakgrund till förslaget*

Styrelseprogrammet 2023 riktar sig till styrelseledamöter i Immunovia AB. Valberedningen för Immunovia anser att ett aktierelaterat incitamentsprogram i form av optioner är en central del i ett konkurrenskraftigt ersättningspaket för att kunna attrahera, behålla och motivera kvalificerade styrelseledamöter i Immunovia samt för att stimulera dessa personer till att prestera sitt yttersta, vilket bidrar till värdeskapande för samtliga aktieägare. Det föreslagna programmet är utformat för att motsvara marknadspraxis i USA och är framtaget för att attrahera styrelseledamöter i USA.

#### *Villkor för Optioner*

För Optionerna ska följande villkor gälla.

- Optionerna ska tilldelas deltagarna utan kostnad.
- Optionerna ska tilldelas så snart praktiskt möjligt efter godkännande av extra bolagsstämman fram till Immunovias årsstämma 2024 (där varje respektive tilldelning inträffar på en "Tilldelningsdag").
- Varje Option ger innehavaren rätt att förvärva en aktie i Immunovia till ett i förväg bestämt pris. Priset per aktie ska motsvara 100 procent av den volymvägda genomsnittskursen (eng. *Volume Weighted Average Price*) för Immunovia aktie på Nasdaq Stockholm under de fem (5) handelsdagar som föregår Tilldelningsdagen.
- Optionerna intjänas från tilldelning fram till Immunovias årsstämma 2024, under förutsättning att deltagaren fortfarande är styrelsemedlem i Immunovia den dagen.
- Deltagarna skall ingå optionsavtal med Immunovia.
- Optionerna kan utnyttjas från intjänandet fram till tioårsdagen av Tilldelningsdagen. Det tidigaste datumet för utnyttjande kan således vara kortare än tre år från Tilldelningsdagen. Valberedningen anser, baserat på utvärderingar av tidigare incitamentsprogram och av marknadspraxis i USA, att sådana villkor är nödvändiga för att attrahera rätt kompetens givet Bolagets affärsplan.
- Antalet Optioner är föremål för sedvanliga svenska omräkningsregler, exempelvis i händelse av förändringar i Immunovia aktiekapitalstruktur, exempelvis vid fondemission, fusion, företrädesemission, uppdelning eller sammanslagning av aktier, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.
- Optionerna kan inte överlåtas och får inte pantsättas.
- Optionerna kan tilldelas av moderbolaget och andra bolag inom Immunovia-koncernen.
- I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande, fusion, förvärv eller annan liknande transaktion som innebär att en aktieägare (ensam eller gemensamt tillsammans med annan) uppnår ett aktieägarande i Immunovia om totalt minst 30 procent av rösterna, ska samtliga Optioner intjänas omedelbart för det fall att uppdraget som styrelseledamot avslutas före årsstämman 2024, förutsatt att styrelseledamoten är beredd att fortsätta uppdraget under denna period.

- För Optionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av separata avtal med deltagarna samt de detaljerade villkoren för Styrelseprogrammet 2023.

#### *Tilldelning*

Rätt att erhålla Optioner ska tillkomma styrelseledamöter i Immunovia AB. Optioner ska tilldelas styrelseledamöterna så snart praktiskt möjligt efter godkännande av extra bolagsstämman fram till Immunovias årsstämma 2024. Det totala antalet Optioner som kan tilldelas deltagarna inom ramen för Styrelseprogrammet 2023 uppgår till högst 483 616 och ska tilldelas enligt följande:

- 138 176 Optioner ska tilldelas styrelsens ordförande, och
- 69 088 Optioner ska tilldelas envar av styrelseledamöterna.

Antalet Optioner till envar av styrelseledamöterna är baserat på förutsättningen att Bolagets styrelse består av sex styrelseledamöter (inklusive de styrelseledamöter som föreslås till extra bolagsstämman). Antalet Optioner enligt Styrelseprogrammet 2023 kommer således att minska i motsvarande mån om antalet styrelseledamöter är färre än sex.

#### *Utformning, administrering och rätten att ändra villkoren för Optionerna*

Valberedningen ansvarar för att utforma de detaljerade villkoren för Styrelseprogrammet 2023, inom ramen för de ovan angivna villkoren och riktlinjerna. I samband därmed ska valberedningen ha rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda bestämmelser eller marknadsförutsättningar utomlands, inklusive att besluta om kontant- eller annan avräkning för det fall det anses fördelaktigt för Immunovia baserat på utländska skatteregler. Valberedningen ska även ha rätt att göra andra justeringar om det sker betydande förändringar i Immunovia eller dess omvärld som skulle medföra att Styrelseprogrammet 2023:s befintliga villkor inte längre uppfyller dess syften.

#### *Beredning av förslaget*

Styrelseprogrammet 2023 har initierats och tagits fram av Immunovias valberedning tillsammans med externa rådgivare, inklusive amerikansk legal rådgivare. Programmet har utformats baserat på en utvärdering av tidigare incitamentsprogram och av marknadspraxis i USA, i syfte att attrahera, behålla och motivera styrelseledamöter.

#### *Utspädning*

Med förbehåll för vissa omräkningsvillkor uppgår det högsta antal aktier som kan komma att emitteras till deltagare under Styrelseprogrammet 2023 till 483 616 aktier och därtill kan högst 165 693 aktier komma att emitteras för att täcka eventuella sociala avgifter med anledning av Styrelseprogrammet 2023, d.v.s. totalt högst 649 309 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,4 procent vid full utspädning. Med beaktande även av de aktier som kan komma att ges ut till följd av teckningsoptioner i Bolagets andra utestående incitamentsprogram, och det föreslagna långsiktiga incitamentsprogrammet för Bolagets anställda och konsulter, uppgår den motsvarande maximala utspädningen till cirka 6,7 procent vid full utspädning.

Utspädningen förväntas ha en marginell påverkan på Bolagets nyckeltal "Resultat per aktie".

Information om Immunovia existerande incitamentsprogram finns tillgänglig i Bolagets årsredovisning 2022 i not 10.

#### *Programmets omfattning och kostnader*

Styrelseprogrammet 2023 kommer att redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar". IFRS 2 föreskriver att Optionerna ska kostnadsföras som personalkostnader över intjänandeperioden. Personalkostnader i enlighet med IFRS 2 påverkar inte Bolagets kassaflöde. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras i resultaträkningen i enlighet med UFR 7 under intjänandeperioden.

Under antagande om en aktiekurs vid tidpunkten för tilldelning av Optionerna om 0,87 kronor och att alla Optioner tilldelas direkt enligt antagandena som anges under "Utspädning" ovan, uppskattas kostnaden för Immunovia enligt IFRS 2 uppgå till cirka 155 000 kronor före skatt (ej kassaflödespåverkande). Kostnaden för sociala avgifter under intjänandeperioden uppskattas uppgå till cirka 50 000 kronor, baserat på ovanstående antaganden, att Optionerna tjänas in i sin helhet, en

intjänandeperiod för alla Optioner fram till Immunovias årsstämma 2024 och kostnader för sociala avgifter om 31,4 procent. Avsikten är att kostnaderna för sociala avgifter associerade med Styrelseprogrammet 2023 ska täckas av det kontanta vederlag som inflyter från deltagarna vid utnyttjande av Optionerna. Om nödvändigt ska kostnaderna för sociala avgifter täckas av säkringsåtgärder genom emission av teckningsoptioner (se punkt 9b nedan) vilka kan komma att utnyttjas av en finansiell mellanhand i samband med utnyttjandet av Optionerna. I vilket fall kommer kostnaderna för sociala avgifter associerade med Styrelseprogrammet 2023 att vara helt täckta och kommer därför inte påverka Bolagets kassaflöde.

Den totala kostnaden för Styrelseprogrammet 2023, inkluderat alla kostnader för sociala avgifter, beräknas enligt ovanstående antaganden att uppgå till cirka 204 000 kronor. De faktiska kostnaderna kommer dock sannolikt att vara lägre, eftersom att inte samtliga deltagare är bosatta i Sverige och att sociala avgifter därför inte kommer att omfatta alla deltagare.

Kostnaderna associerade med Styrelseprogrammet 2023 förväntas ha en marginell påverkan på Bolagets nyckeltal.

#### *Leverans av aktier under Styrelseprogrammet 2023*

För att säkerställa leverans av aktier under Styrelseprogrammet 2023 och, om nödvändigt, för att täcka kostnader för sociala avgifter vid utnyttjande föreslår valberedningen att extra bolagsstämman beslutar om emission och utnyttjande av teckningsoptioner i enlighet med punkten 9b nedan.

#### **9b – Emission av teckningsoptioner**

I syfte att tillförsäkra leverans av aktier under Styrelseprogrammet 2023 och för att täcka kostnader för sociala avgifter föreslår valberedningen att extra bolagsstämman beslutar att emittera högst 649 309 teckningsoptioner, varigenom Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 32 465,45 kronor.

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma det helägda dotterbolaget Immunovia Incentive AB ("Dotterbolaget"). Anledningen till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är införandet av Styrelseprogrammet 2023. Dotterbolaget ska äga rätt att överföra teckningsoptioner till deltagare eller till en finansiell mellanhand i samband med utnyttjande.

Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt. Teckningskursen för de aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska motsvara aktiens kvotvärde.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av det fullständiga förslaget som hålls tillgängligt för aktieägarna i enlighet med nedan.

#### **9c – Aktieswap-avtal med en tredje part**

Skulle majoritetskravet för punkt 9b ovan inte uppnås föreslår valberedningen att extra bolagsstämman beslutar att Styrelseprogrammet 2023 istället ska säkras så att Immunovia kan ingå ett aktieswap-avtal med en tredje part med villkor i enlighet med praxis på marknaden, där den tredje parten i eget namn ska vara berättigad att förvärva och överföra aktier i Immunovia till deltagarna.

#### *Majoritetskrav*

För giltigt beslut enligt punkt 9b ovan krävs att förslaget biträds av minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktieägare som är företrädare vid extra bolagsstämman.