

**Protokoll fört vid årsstämma i
Immunovia AB (org nr 556730-4299),
i Lund den 7 april 2022**

1. Val av ordförande vid stämman

Carl Borrebaeck öppnade mötet, och valdes till ordförande vid stämman. Noterades att Fredrik Önnersfors uppdragits att föra protokoll.

Det antecknades att styrelsen med stöd av § 9 i Immunovia AB:s bolagsordning beslutat att aktieägare får utöva sin rösträtt på årsstämman genom poströstning. Det formulär som använts för poströstning bifogas som Bilaga 1 och en sammanställning av det samlade resultatet av poströster, på varje punkt som omfattas av poströster, bifogas som Bilaga 2.

2. Upprättande och godkännande av röstlängd

Upprättades förteckning över närvarande och förhandsröstande aktieägare enligt Bilaga 3. Förteckningen godkändes som röstlängd vid stämman.

3. Val av en eller två justeringsmän

Valdes Sara Ek att jämte ordföranden justera dagens protokoll samt att i samband därmed även kontrollera röstlängden och att inkomna poströster blir rätt återgivna i stämmoprotokollet.

4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Noterades att kallelse till dagens stämma, Bilaga 4, publicerades på bolagets webbplats och i Post- och Inrikes Tidningar den 8 mars 2022, samt att det samma dag infördes en annons i Dagens Industri om att kallelse skett. Sedan det noterats att kallelse således skett i enlighet med bolagsordningen och aktiebolagslagen, konstaterades att stämman var behörigen sammankallad.

5. Godkännande av dagordning

Det i kallelsen införda förslaget till dagordning godkändes som dagordning för stämman.

6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen

Bolagets tf VD Philipp Mathieu presenterade årsredovisningen och bolagets verksamhet under 2021. Revisorn Mats-Åke Andersson presenterade revisionsberättelsen.

Sedan det konstaterats att årsredovisning, ersättningsrapport och revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2021 funnits tillgängliga på bolagets webbplats och kontor sedan den 10 mars 2022 och sänts till aktieägare som så begärt, fastslogs att dessa handlingar var behörigen framlagda.

7. Beslut om:

a. fastställande av resultat- och balansräkning, samt koncernresultat- och koncernbalansräkningen

Beslöts fastställa den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och balansräkningen, samt koncernresultat- och koncernbalansräkningen.

b. dispositioner beträffande bolagets förlust enligt den fastställda balansräkningen

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag att bolagets till förfogande stående vinstmedel om 458 865 596 kronor i sin helhet ska balanseras i ny räkning, och att någon utdelning således inte ska lämnas.

c. ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören

Beslöts att bevilja styrelseledamöterna och de verkställande direktörerna ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2021.

8. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag intaget i kallelsen att styrelsen ersätts med vardera 240 000 kronor till ledamöterna, och 550 000 kronor till styrelsens ordförande. Beslöts vidare att ordföranden i revisionsutskottet och ersättningsutskottet ersätts med vardera 50 000 kronor, och övriga medlemmar i nämnda utskott ersätts med vardera 30 000 kronor. Reskostnader ersätts enligt bolagets policy. Därutöver beslöts att revisorn ersätts enligt godkänd räkning. Det noterades att Carl Borrebaeck inte deltagit i valberedningens beslut såvitt avser arvoden till styrelsen.

9. Val av styrelse, styrelseordförande och revisorer fram till nästa årsstämma

Presenterade valberedningens representant Sara Ek valberedningens förslag. Beslöts i enlighet med detta att styrelsen skulle bestå av sex ledamöter utan suppleanter.

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag om omval av Carl Borrebaeck, Hans Johansson, Peter Høngaard Andersen och Martin Møller och om nyval av Eric Krafft och Philipp von Hugo, samtliga som ordinarie ledamöter. Beslöts även om omval av Carl Borrebaeck som styrelsens ordförande samt om nyval av Peter Høngaard Andersen som styrelsens vice ordförande. Noterades att de förutvarande ordinarie ledamöterna Ann-Christine Sundell, Mimmi Ekberg och Christofer Sjögren avböjt omval.

Det noterades att aktieägaren Andra AP-fonden (som representerade cirka 2,2 % av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna) i sin förhandsröst valt att rösta emot valberedningens förslag på samtliga punkter, då Andra AP-fonden enligt dess riktlinjer för röstning som princip röstar nej till val av styrelseledamöter i styrelser som inte har ledamöter av båda könen. Det noterades vidare att samtliga de aktieägare som enligt röstlängden företrädde av advokaten Annika Boström (vilka tillsammans representerade cirka 2,8 % av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna) valde att rösta emot valberedningens förslag såvitt avser valet av Carl Borrebaeck som ordinarie ledamot och som styrelsens ordförande.

Beslöts även om omval av auktoriserade revisorn Mats-Åke Andersson som revisor för bolaget, med auktoriserade revisorn Martin Gustafsson som revisorssuppleant.

10. Beslut om godkännande av ersättningsrapporten

Beslutade stämman godkänna ersättningsrapporten, Bilaga 5. Det noterades att aktieägarna Maryland State Retirement and Pension System, SPP Sverige Plus och SPP Sverige Småbolag Plus (vilka tillsammans representerade cirka 0,2 % av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna) valde att rösta emot förslaget.

11. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Redogjorde ordföranden för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt Bilaga 6, vilket styrelsen tagit fram efter rekommendation från ersättningsutskottet.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag. Det noterades att aktieägaren SUEBIA Fonds (vilken representerade cirka 0,5 % av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna) valde att rösta emot förslaget.

12. Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier

Redogjorde ordföranden för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt enligt Bilaga 7.

Beslutade stämman med erforderlig majoritet i enlighet med styrelsens förslag. Det noterades att aktieägarna Handelsbanken Norden Index Criteria, Handelsbanken Sverige Index Criteria, Maryland State Retirement and Pension System, SPP Sverige Plus och SPP Sverige Småbolag Plus (vilka tillsammans representerade cirka 1,9 % av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna) valde att rösta emot förslaget, men att förslaget trots detta uppnått det erforderliga majoritetskravet.

13. Beslut om nyemission av teckningsoptioner för nyckelpersoner med mera

Redogjorde ordföranden för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om nyemission av teckningsoptioner för nyckelpersoner mm enligt Bilaga 8.

Beslöts, med erforderlig majoritet, om nyemission av teckningsoptioner i enlighet med styrelsens förslag.

14. Stämmans avslutande

Ordföranden förklarade årsstämman för avslutad.

Vid protokollet:

Justeras:

Fredrik Önnersfors

Carl Borrebaeck

Sara Ek

Formulär för poströstning

Styrelsen har med stöd av 9§ i Immunovia ABs bolagsordning beslutat att aktieägare får utöva sin rösträtt på årsstämman genom poströstning. Aktieägarna kan därmed välja att utöva sin rösträtt vid stämman genom fysiskt deltagande, genom ombud eller genom poströstning.

Ifyllt formulär (inklusive eventuella behörighetshandlingar) måste vara Immunovia AB tillhanda **senast fredagen den 1 april 2022**. Observera att aktieägaren, för att ha rätt att poströsta vid stämman, även måste vara införd i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken inför stämman. Ifyllt formulär för utövande av rösträtt gäller som anmälan om deltagande i stämman. Vidare information om stämman finns i kallelsen till stämman som finns tillgänglig på <https://www.immunovia.com/sv/bolagsstamma/>.

Nedanstående aktieägare utövar härmed sin rösträtt för aktieägarens samtliga aktier i Immunovia AB (publ), org.nr 556730-4299, vid årsstämma den 7 april 2022. Rösträtten utövas på det sätt som framgår av markerade svarsalternativ nedan.

Aktieägarens namn	Personnummer/organisationsnummer
Telefonnummer	E-post

Försäkran (om undertecknaren är ställföreträdare för aktieägare som är juridisk person): Undertecknad är styrelseledamot, verkställande direktör eller firmatecknare i aktieägaren och försäkrar på heder och samvete att jag är behörig att avge denna poströst för aktieägaren och att poströstens innehåll stämmer överens med aktieägarens beslut.

Försäkran (om undertecknaren företräder aktieägaren enligt fullmakt): Undertecknad försäkrar på heder och samvete att bilagd fullmakt överensstämmer med originalet och inte är återkallad.

Ort och datum
Namnteckning
Namnförtydligande

För vidare instruktioner, se nästa sida

Instruktioner för poströstning:

- Fyll i aktieägarens uppgifter ovan.
- Markera valda svarsalternativ nedan för hur aktieägaren vill rösta.
- Skriv ut, underteckna och skicka formuläret per post till Immunovia AB, Medicon Village, 223 63 Lund (märk brevet ”Bolagsstämma”) eller per e-post till adressen bolagsstamma@immunovia.com.
- Om aktieägaren är en fysisk person som poströstar personligen är det aktieägaren själv som ska underteckna vid Namnteckning ovan. Om poströsten avges av ett ombud (fullmäktig) för en aktieägare är det ombudet som ska underteckna. Om poströsten avges av en ställföreträdare för en juridisk person är det ställföreträdaren som ska underteckna.
- Om aktieägaren är en juridisk person ska kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling bifogas formuläret. Om aktieägaren förhandsröstar genom ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt undertecknad av aktieägaren bifogas formuläret (fullmaktsformulär finns tillgängligt på <https://www.immunovia.com/sv/bolagsstamma/>).

Formuläret för poströstning, med eventuella bilagda behörighetshandlingar, ska vara bolaget tillhanda senast den 1 april 2022.

Viktig information om poströstning

Aktieägaren kan inte lämna andra instruktioner än att nedan markera ett av de angivna svarsalternativen vid respektive punkt i formuläret. Om aktieägaren önskar avstå från att rösta i någon fråga, vänligen avstå från att markera ett alternativ. Om aktieägaren har försett formuläret med särskilda instruktioner eller villkor, eller ändrat eller gjort tillägg i förtryckt text, är rösten ogiltig (i sin helhet).

För fullständiga förslag till beslut, vänligen se kallelse och förslag till beslut på bolagets webbplats, <https://www.immunovia.com/sv/bolagsstamma/>.

Endast ett formulär per aktieägare kommer att beaktas. Ges fler än ett formulär in kommer endast det senast daterade formuläret att beaktas. Om två formulär har samma datering kommer endast det formulär som sist kommit bolaget tillhanda att beaktas. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt formulär, eller formulär utan giltiga behörighetshandlingar kan komma att lämnas utan avseende.

Förhandsröst kan återkallas fram till och med den 1 april 2022 genom att meddela detta per e-post till bolagsstamma@immunovia.com.

Svarsformulär för poströstning till årsstämman i Immunovia AB (publ) den 7 april 2022

Svarsalternativen nedan avser styrelsens respektive valberedningens framlagda förslag (vilka framgår av kallelsen till bolagsstämman).

BESLUTSPUNKT PÅ DAGORDNINGEN		
1. Stämmans öppnande och val av ordförande	Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
2. Upprättande och godkännande av röstlängd	Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
3. Val av en eller två justeringsmän	Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad	Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
5. Godkännande av dagordning	Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
7 a) Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen, samt koncernresultat- och koncernbalansräkningen	Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
7 b) Beslut om dispositioner beträffande bolagets förlust enligt den fastställda balansräkningen	Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
7 c) Beslut om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören		
Ansvarsfrihet Carl Borrebaeck Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>	Ansvarsfrihet Ann-Christine Sundell Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>	
Ansvarsfrihet Hans Johansson Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>	Ansvarsfrihet Peter Høngaard Andersen Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>	
Ansvarsfrihet Christofer Sjögren Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>	Ansvarsfrihet Mimmi Ekberg Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>	
Ansvarsfrihet Martin Møller Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>	Ansvarsfrihet Patrik Dahlén Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>	
8. Fastställande av arvoden till styrelse, utskott och revisorerna	Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
9. Val till styrelse, av styrelseordförande och av revisor		
Omval Carl Borrebaeck (ledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>	Omval Hans Johansson Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>	
Omval Martin Møller Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>	Omval Peter Høngaard Andersen (ledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>	

Nyval Eric Krafft Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>	Nyval Philipp von Hugo Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>	
Omval Carl Borrebaeck (styrelseordförande) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>	Nyval Peter Høngaard Andersen (vice styrelseordförande) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>	
Omval Mats-Åke Andersson (revisor) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>	Omval Martin Gustafsson (revisorssuppleant) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>	
10. Beslut om godkännande av ersättningsrapport	Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
11. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare	Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
12. Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier	Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>
13. Beslut om styrelsens förslag till beslut om nyemission av teckningsoptioner för nyckelpersoner mm	Ja <input type="checkbox"/>	Nej <input type="checkbox"/>

Immunovia AB (publ)

Org nr 556730-4299

Bilaga 2

Avgivna poströster årsstämma 7 april 2022 Immunovia AB

Beslutspunkt	Andra AP-Fonden
1.	JA
2.	JA
3.	JA
4.	JA
5.	JA
7 a)	JA
7 b)	JA
7 c) Ansvarsfrihet	
Carl Borrebaeck	JA
Ann-Christine Sundell	JA
Hans Johansson	JA
Peter Høngaard Andersen	JA
Christofer Sjögren	JA
Mimmi Ekberg	JA
Martin Møller	JA
Patrik Dahlén	JA
8.	JA
9. Val till styrelse, av styrelseordförande och av revisor	
Omval Carl Borrebaeck (ledamot)	NEJ
Omval Hans Johansson	NEJ
Omval Martin Møller	NEJ
Omval Peter Høngaard Andersen (ledamot)	NEJ
Nyval Eric Krafft	NEJ
Nyval Philipp von Hugo	NEJ
Omval Carl Borrebaeck (styrelseordförande)	NEJ
Nyval Peter Høngaard Andersen (vice styrelseordförande)	NEJ
Omval Mats-Åke Andersson (revisor)	JA
Omval Martin Gustafsson (revisorssuppleant)	JA
10.	JA
11.	JA
12.	JA
13.	JA

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I IMMUNOVIA AB

Styrelsen för Immunovia AB (publ), org nr 556730-4299, kallar härmed till årsstämma torsdagen den 7 april 2022 klockan 16:00 i The Spark, Scheeletorget 1, Medicon Village, Lund.

På grund av den allttjämt pågående pandemin kommer det inte vara några arrangemang före stämman. Aktieägare, ombud och biträden som uppvisar minsta sjukdomssymptom, har närstående som är sjuka eller tillhör en riskgrupp bör inte fysiskt delta i stämman.

Styrelsen har med stöd av § 9 i Immunovia AB:s bolagsordning beslutat att aktieägare får utöva sin rösträtt på årsstämman genom poströstning. Aktieägarna kan därmed välja att utöva sin rösträtt vid stämman genom fysiskt deltagande, genom ombud eller genom poströstning.

Anmälan/rätt att delta på stämman

Aktieägare som vill delta vid årsstämman ska **dels** vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken onsdagen den 30 mars 2022, **dels antingen** senast fredagen den 1 april 2022 anmäla sin avsikt att delta i bolagsstämman enligt något av följande alternativ: **genom brev** på adress Immunovia AB, att. Bolagsstämma, Scheelevägen 2, 223 63 Lund eller **via e-post** på adress bolagsstamma@immunovia.com eller avge sin poströst enligt instruktionerna nedan senast fredagen den 1 april 2022. Vid anmälan om deltagande ska namn och personnummer eller organisationsnummer, adress, telefonnummer och registrerat innehav uppges, samt i förekommande fall uppgift om antalet biträden (högst 2).

Den som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att ha rätt att delta i stämman, genom förvaltares försorg låta registrera aktierna i eget namn, så att vederbörande är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per avstämningsdagen den 30 mars 2022. Sådan registrering kan vara tillfällig (så kallad rösträttsregistrering). Aktieägare som önskar registrera aktierna i eget namn måste, i enlighet med respektive förvaltares rutiner, begära att förvaltaren gör sådan rösträttsregistrering. Rösträttsregistrering som av aktieägare har begärts i sådan tid att registreringen har gjorts av relevant förvaltare senast fredagen den 1 april 2022 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

Förhandsröstning via formulär som skickas in via post eller e-post

Aktieägarna får utöva sin rösträtt vid stämman även genom att rösta på förhand, så kallad poströstning. Förhandsröstning sker genom att aktieägare fyller i ett särskilt formulär och undertecknar det, varefter formuläret skickas in till bolaget per post till adressen Immunovia AB, Medicon Village, 223 63 Lund (märk brevet "Bolagsstämma") eller via e-post till bolagsstamma@immunovia.com. Röstformuläret kommer att finnas tillgängligt på bolagets webbplats, <https://immunovia.com/sv/bolagsstamma/>, och tillhandahålls på begäran. Ifyllt formulär måste vara bolaget tillhanda senast fredagen den 1 april 2022. Poströsten får inte förses med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är hela poströsten ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor finns i poströstningsformuläret. Ifyllt formulär för utövande av rösträtt gäller även som anmälan om deltagande i stämman.

Behörighetshandlingar

Om aktieägaren låter sig företrädas av ett ombud vid stämman eller vid förhandsröstning ska fullmakt bifogas anmälan eller poströstningsformuläret. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling bifogas. Fullmaktsformulär för aktieägare som vill företrädas genom ombud kommer att finnas tillgängligt på bolagets hemsida, <https://immunovia.com/sv/bolagsstamma/>.

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande och val av ordförande
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen

7. Beslut om följande:
 - a. Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen, samt koncernresultat- och koncernbalansräkningen
 - b. Dispositioner beträffande bolagets förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. Ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören
 8. Fastställande av arvoden till styrelse, utskott och revisorerna
 9. Val till styrelse, av styrelseordförande och av revisor
 10. Beslut om godkännande av ersättningsrapport
 11. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
 12. Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier
 13. Beslut om styrelsens förslag till beslut om nyemission av teckningsoptioner för nyckelpersoner med mera
 14. Stämmans avslutning
-

Styrelsens förslag till beslut vid årsstämma i Immunovia AB (publ), 2022-04-07

§ 1 Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman

Valberedningen inför årsstämma 2022 består av Carl Borrebaeck (styrelseordförande), Sara Ek, Mats Leifland (utsedd av Mats Ohlin) och Peter Lindvall (utsedd av Mikael Löfman). Peter Lindvall har varit valberedningens ordförande.

Valberedningen föreslår att styrelsens ordförande Carl Borrebaeck ska vara ordförande vid stämman, eller om han inte kan delta vid stämman, annan person som valberedningen anvisar.

§ 3 Val av en (1) eller två (2) justeringsmän

Styrelsen föreslår att en justeringsman utses och att Sara Ek utses till justeringsman, eller om hon inte kan delta vid stämman, annan person som styrelsen anvisar. Justeringspersonernas uppdrag innefattar även att kontrollera röstlängden och att inkomna poströster blir rätt återgivna i stämmoprotokollet.

§ 7 b Förslag till disposition av bolagets förlust

Styrelsen föreslår att till förfogande stående förlust disponeras enligt förslaget som kommer att lämnas i årsredovisningen för 2021.

§ 8 Fastställande av arvode till styrelse, utskott och revisorn

Valberedningen föreslår att styrelsens ledamöter ersätts med vardera 240 000 kronor, och 550 000 kronor till styrelsens ordförande. Styrelseordföranden deltog ej i detta förslag. Ordföranden i revisionsutskottet och ersättningsutskottet ersätts med 50 000 kronor och övriga medlemmar i nämnda utskott ersätts med 30 000 kronor. Reskostnader ersätts enligt företagets policy. Därutöver föreslås att revisorn ersättes enligt godkänd räkning.

§ 9 Val till styrelse, av styrelseordförande och av revisor

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av sex ledamöter utan suppleanter. Valberedningen föreslår vidare omval av styrelseledamöterna Carl Borrebaeck, Hans Johansson, Peter Høngaard Andersen och Martin Møller, samt nyval av Eric Krafft och Philipp von Hugo, samtliga som ordinarie ledamöter. Carl Borrebaeck föreslås omväljas som styrelsens ordförande och Peter Høngaard Andersen som styrelsens vice ordförande. Styrelseledamöterna Ann-Christine Sundell, Mimmi Ekberg och Christofer Sjögren har avböjt omval.

Eric Krafft

Eric Krafft (Svensk medborgare, född 1975) är sedan 15 år en aktiv privat investerare inom flera segment. Han är för närvarande styrelseledamot i två börsnoterade bolag: Leading Edge Materials Corp. och Goviex Uranium Inc. Från 2004 till 2006 var han verkställande ägare av Trafalgar Shipping Ltd., ett Kina-baserat torrlastrederi. Mellan 2002 och 2004 jobbade han i London och New York inom företagsfinansiering åt DVB Bank AG, en

tysk bank inriktad mot transportindustrier. Han har en MSc. Shipping, Trade & Finance från City University, London.

Eric Krafft är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare. Aktieinnehav i Immunovia: 200 991 aktier.

Philipp von Hugo

Dr Philipp von Hugo är jurist med lång internationell erfarenhet och har idag en tjänst som Vice President, Head of Global Legal Affairs and Compliance på nederländska QIAGEN N.V., ett holdingbolag som är världsledande leverantör av Sample to Insight-lösningar som hjälper kunderna att få ut värdefull molekylär information från prover som innehåller livets byggstenar. I sin roll på QIAGEN, som är noterat på New York- och Frankfurtbörsen, är han ansvarig för företagets program för regelefterlevnad, kommersiella juridiska frågor samt bolagsstyrning och ESG-frågor. Han har över 20 års erfarenhet i branschen och har varit delaktig i många företagsförvärv och kapitalmarknadstransaktioner, liksom hantering av affärstvister i både USA, Europa och andra länder världen över. Philipp Von Hugo är tysk medborgare och filosofie doktor vid universitetet i Kiel. Tidigare tjänster: Head of Legal Affairs and Human Resources på Cardion AG, samt advokat vid två tyska advokatbyråer.

Philipp von Hugo är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare. Inget aktieinnehav i Immunovia.

Mer information om de till omval föreslagna ledamöterna finns på bolagets hemsida och i årsredovisningen för 2021.

Valberedningen föreslår även, efter rekommendation från revisionsutskottet, att stämman omväljer auktoriserade revisorn Mats-Åke Andersson, HLB Auditoriet AB, till revisor för bolaget, med auktoriserade revisorn Martin Gustafsson, HLB Auditoriet AB, som revisorssuppleant.

§ 11 Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens föreslår, efter rekommendation från ersättningsutskottet, att ersättning till ledande befattningshavare ska utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga sedvanliga förmåner samt pension. Den sammanlagda årliga ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad där befattningshavaren är placerad och ta hänsyn till individens kvalifikationer och erfarenheter samt att framstående prestationer ska reflekteras i den totala ersättningen. Den fasta lönen ska revideras årsvis. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och övriga medlemmar i bolagsledningen.

Fast lön och rörlig ersättning ska vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen ska utgå kontant och/eller i aktier/teckningsoptioner/konvertibler eller andra aktierelaterade instrument såsom syntetiska optioner eller personaloptioner och baseras på utfallet i förhållande till uppsatta mål och utformas så att ökad intressegemenskap uppnås mellan befattningshavaren och bolagets aktieägare. Intjänandeperioden alternativt tiden från avtalets ingående till dess att en aktie får förvärfvas ska inte understiga tre år. Rörlig kontant ersättning ska inte överstiga den fasta lönen. Villkor för rörlig ersättning bör utformas så att styrelsen, om särskilt svåra ekonomiska förhållanden råder, har möjlighet att begränsa eller underlåta att ge ut rörlig ersättning om ett sådant utgivande bedöms som orimligt och oförenligt med bolagets ansvar i övrigt gentemot aktieägarna. För årlig bonus bör det finnas möjlighet att begränsa eller underlåta att utge rörlig ersättning, om styrelsen bedömer att det är motiverat av andra skäl.

Om styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning, utöver styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå efter särskilt beslut av styrelsen.

Pensionsförmåner ska så långt möjligt vara avgiftsbestämda. Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska ha en uppsägningstid på högst 18 månader. Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för två år.

Styrelsen i bolaget ska verka för att samtliga dotterbolag i koncernen tillämpar dessa principer. Styrelsen ska äga rätt att frånga ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Frågor om lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare bereds av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen.

De riktlinjer som beslutades av årsstämman 2021 har följts och samtliga tidigare beslutade ersättningar som ännu inte utbetalats håller sig inom ovan angivna ramar. För pågående program och ersättningar samt utbetalda ersättningar hänvisas till ersättningsrapporten, vilken kommer att finnas tillgänglig på bolagets webbplats enligt vad som anges nedan.

§ 12 Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar, i syfte att möjliggöra för styrelsen att tillföra bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter, att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av sammantaget högst ett antal aktier som innebär en ökning av aktiekapitalet om högst tjugo (20) procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2022, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen ska även ha rätt att beslut huruvida betalning för nya aktier ska ske kontant eller genom apport eller kvittning.

För att inte bolagets nuvarande aktieägare ska missgynnas i förhållande till den eller de utomstående placerare som kan komma att teckna aktier i bolaget, avser styrelsen bestämma emissionskursen vid emissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till nära den marknadsmässiga nivå, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, som bolagets styrelse vid varje enskilt tillfälle bedömer råda.

Styrelsen, eller den styrelsen anvisar, ska bemyndigas att vidta de justeringar som kan behövas i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket.

Beslutet är giltigt om det biträts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

§ 13 Styrelsens förslag till beslut om nyemission av teckningsoptioner för nyckelpersoner med mera

Styrelsen föreslår att bolagsstämman ska fatta beslut om ett incitamentsprogram för bolagets ledande befattningshavare, anställda och konsulter. Syftet med det föreslagna programmet är att säkerställa ett långsiktigt engagemang bland deltagarna genom ett incitament som är kopplat till bolagets framtida värdetillväxt.

För genomförande av incitamentsprogrammet föreslår styrelsen att bolagsstämman ska fatta beslut om (i) emission av teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, samt (ii) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till ledande befattningshavare och övrig personal, på följande villkor:

1. Högst 652 000 teckningsoptioner ska kunna ges ut.
2. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det av bolaget helägda dotterbolaget Immunovia Incentive AB.
3. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista under perioden 11 april 2022 till och med den 15 april 2022, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.
5. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) aktie i bolaget.
6. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 1 juni 2026 till och med den 30 juni 2026. Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden.
7. Teckningskursen per aktie ska motsvara 200 % av den volymviktade genomsnittskursen för aktien de tio (10) handelsdagarna närmast före dagen för stämmans emissionsbeslut. Teckningskursen och det antal aktier som varje option berättigar till kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid de tillämpliga omräkningsvillkoren ska användas (dock aldrig med effekten att teckningskursen understiger kvotvärdet).
8. Teckningsoptionerna ska av Immunovia Incentive, vid ett eller flera tillfällen, mot betalning överlåtas till ledande befattningshavare och övrig personal verksamma inom koncernen, i enlighet med i punkt 10 angivna riktlinjer.
9. Överlåtelse enligt punkten 8 ska ske till marknadsmässigt värde vid överlåtelse tidpunkten, vilket ska fastställas av oberoende värderare, med användande av Black & Scholes värderingsmodell.
10. Tilldelning av teckningsoptioner ska ske i enlighet med följande riktlinjer:

<u>Befattning</u>	<u>Antal teckningsoptioner</u>
VD	högst 250 000
Övriga ledande befattningshavare	högst 100 000 per person (totalt högst 320 000)
Övriga anställda/konsulter	högst 4 000 per person (totalt högst 82 000)

Garanterad tilldelning kommer inte att förekomma. Överteckning kan inte ske. Första tilldelning beräknas ske under våren 2022, och en andra tilldelning under september/oktober 2022.

11. Av teckningsoptioner som kvarstår efter första tilldelningen får tilldelning därefter ske till framtida anställda, befattningshavare eller konsulter till vid var tid gällande marknadsvärde enligt ovan angivna tilldelningsprinciper. Överlåtelse av teckningsoptioner får inte ske efter årsstämman 2023.
12. Vid antagande av att samtliga 652 000 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier kommer bolagets aktiekapital att öka med högst 32 600 kronor.
13. Styrelsen, eller den som styrelsen utser, ska bemyndigas att vidta de smärre justeringar som kan visa sig nödvändiga för beslutets registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.
14. Övriga villkor för teckningsoptionerna, såsom rätt till vinstutdelning för aktie som tecknats med stöd av teckningsoptionerna, framgår av ”Villkor för teckningsoptioner i Immunovia AB (Personaloptioner 2022/2026)”.

Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att det anses ligga i samtliga aktieägares intresse att vissa för bolaget viktiga nyckelpersoner, antingen redan anställda eller sådana som bolaget önskar rekrytera, har ett långsiktigt intresse av att bolagets aktier har en god värdeutveckling. Ett långsiktigt ägarengagemang förväntas stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i sin helhet samt höja motivationen för deltagarna och syftar till att uppnå ökad intressegemenskap mellan den deltagande och bolagets aktieägare.

Styrelsen föreslår att styrelsen ska ges rätt att även besluta om införande av ett alternativt kontantbaserat incitamentsprogram för nyckelpersoner i länder där tilldelning av teckningsoptioner av olika skäl inte är lämpligt. Sådant alternativt incitamentsprogram ska, så långt som det är praktiskt möjligt, vara utformat på så sätt att det till sin ekonomiska effekt för nyckelpersonen motsvarar villkoren i det här aktuella incitamentsprogrammet baserat på teckningsoptioner. Den totala kostnaden för bolaget för sådant alternativt incitamentsprogram får ej överstiga 369 000 US dollar.

För giltigt beslut av bolagsstämman enligt styrelsens förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de angivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Beredning av styrelsens förslag till incitamentsprogram 2022/2026, kostnader för programmet, övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram, utspädning med mera

Förslaget enligt denna punkt har beretts av styrelsen efter riktlinjer från ersättningsutskottet samt i samråd med externa rådgivare.

Värdering

Förvärv av teckningsoptionerna ska ske till ett pris motsvarande deras marknadsvärde, vilket innebär att det inte ska uppkomma några sociala avgifter för koncernen i samband med utställandet av teckningsoptioner. Teckningsoptionens marknadsvärde är, enligt en preliminär värdering baserat på ett marknadsvärde på den underliggande aktien om 34,46 kronor, 1,93 kronor per option, vid antagande av en lösenkurs om 68,91 kronor per aktie och en löptid på 3,5 år. Black & Scholes värderingsmodell har använts för värderingen med antagande om en riskfri ränta om 0,189 procent och en volatilitet om 35,1 procent samt med hänsyn till att ingen förväntad utdelning och övriga värdeöverföringar till aktieägare kommer ske under programmets löptid.

Kostnader

I och med att teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Immunovia Incentive och överlåtas till medarbetare på marknadsmässiga villkor beräknas inte några framtida kostnader för sociala avgifter att belasta bolaget i anledning av teckningsoptionerna. Mot denna bakgrund saknas behov av att säkra programmet (hedge). Programmet bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på viktiga nyckeltal.

Som ovan anges är den maximala totala kostnaden för bolaget för det alternativa incitamentsprogrammet 369 000 US dollar.

Utspädning

Det totala antalet registrerade aktier och röster är vid tidpunkten för detta förslag 22 631 581. Den maximala utspädningseffekten av emissionen av teckningsoptioner beräknas uppgå till högst cirka 2,88 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget (beräknat utifrån antalet befintliga aktier i bolaget), förutsatt full teckning av teckningsoptioner samt utnyttjande av samtliga erbjudna teckningsoptioner. Utspädningseffekten av förslaget enligt denna punkt med hänsyn tagen till full teckning och utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner i

bolaget beräknas uppgå till cirka 4,47 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget, förutsatt att full teckning av teckningsoptioner och utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i bolaget.

Övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram

För övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning och ersättningsrapport för 2021 och bolagets webbplats.

Antal aktier och röster

Det totala antalet aktier i bolaget uppgår per dagen för denna kallelse till 22 631 581 aktier med motsvarande antal röster. Bolaget innehar inga egna aktier.

Handlingar till stämman

Årsredovisningen och ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2021 och övriga handlingar inför bolagsstämman, inklusive fullmaktsformulär och poströstningsformulär, hålls tillgängliga hos bolaget på adress enligt ovan och på bolagets hemsida, <https://immunovia.com/sv/bolagsstamma/>, senast tre veckor före bolagsstämman.

Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslaget till styrelse finns från och med dagen för denna kallelse tillgängligt på bolagets webbplats. Kopior av handlingarna sänds till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

Upplýsningar på årsstämman

Styrelsen och verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det, och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, lämna upplýsningar om dels förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, dels förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller dotterbolags ekonomiska situation, dels bolagets förhållande till annat koncernbolag.

Behandling av personuppgifter

För information om hur dina personuppgifter behandlas, se www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf.

Lund i mars 2022

Immunovia AB (publ)

Styrelsen

Bilaga 5

Ersättningsrapport inför Immunovia AB:s årsstämma 2022

Bakgrund

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Immunovia AB (publ), antagna av årsstämman 2020, tillämpades under år 2021. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av bolagets incitamentsprogram. Rapporten upprättas i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram*. Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 10 (Anställda och personalkostnader.) i årsredovisningen för 2021.

Ersättningsutskottets arbete

Under 2021 bestod ersättningsutskottet av Ann-Christine Sundell (ordförande) och Carl Borrebaeck. Under året har det hållits fyra protokollförda möten. Protokollen från ersättningsutskottets möten delges samtliga styrelseledamöter och utskottets ordförande rapporterar löpande till styrelsen. Ersättningsutskottet bereder ersättningsfrågor inför beslut i styrelsen.

Styrelsearvode och övrig ersättning till styrelsemedlemmar

Styrelsearvoden godkänns årligen av årsstämman och redovisas i not 10 i årsredovisningen för 2021 och omfattas därmed inte av denna rapport. Under 2021 har konsulttjänster enligt avtal köpts för 164 TSEK från CB Ocean Capital AB. Konsulttjänsterna har utförts av Immunovias styrelseordförande och dess största ägare Carl Borrebaeck. Tjänsterna som tillhandahållits omfattar inte uppgifter som tillhör styrelseuppdrag utan tjänsterna är inriktade på att ge Bolaget vetenskapligt och strategiskt stöd vid t ex vetenskapliga presentationer och konferenser. Avtalet gäller från 1 januari 2018 och gäller tills vidare med tre månaders ömsesidig uppsägningstid.

För arbete i kommittéer relaterade till styrelsen har det under året betalats ut arvode på 80 TSEK.

Utvecklingen under 2021

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande verksamhet i sin redogörelse på sidorna 8-9 i årsredovisningen 2021. Under 2020 genomfördes en riktad nyemission som tillförde bolaget cirka 400 MSEK, vilket gett bolaget en god finansiell ställning.

Bolagets ersättningsriktlinjer

Bolagets riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare återfinns på sidan 42 i årsredovisningen för 2021. Förutsättningen för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive

dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning.

Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna skall ersättningen till de ledande befattningshavarna vara marknadsmässig och ska utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga sedvanliga förmåner samt pension.

Den rörliga kontanterersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling. Riktlinjerna återfinns på sidan 42 i årsredovisningen för 2021. Bolaget har under år 2021 följt de ersättningsriktlinjer som antagits av bolagsstämman.

Utbetald ersättning 2021

Total ersättning till ledande befattningshavare 2021 (TSEK).

Befattningshavare	Fast ersättning	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Annan ersättning: fakturerat arvode	Total ersättning	Andel rörlig ersättning/total ersättning i procent
VD	3 072	127	0	0	0	3 199	4,0
Andra ledande befattningshavare	12 829	628	233	767	717	15 174	4,1

Prestationskriterierna för verkställande direktörens och andra ledande befattningshavares rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets lång- och kortsiktiga strategi samt bolagets lång- och kortfristiga affärsprioriteringar.

Under året 2021 har ett bonusprogram på totalt 628 TSEK utbetalts till alla anställda för lanseringen av bolagets första test i augusti 2021.

Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på www.bolag.se/bolagsstyrning. Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den

ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram

Incitamentsprogram

Immunovia har två utestående teckningsoptionsprogram per den 31 december 2021 som omfattar 359 500 teckningsoptioner i två olika serier. Varje teckningsoption ger rätt till teckning av en aktie enligt de villkor som gäller för respektive serie.

Teckningsoptionsprogrammen riktas till ledningsgruppens fast anställda och andra för bolaget viktiga nyckelpersoner. Samtliga teckningsoptioner har vid tilldelningstidpunkten värderats enligt Black & Scholes värderingsmodell. En sammanställning av bolagets teckningsoptionsprogram finns nedan.

Alternativa kontantbaserade incitamentsprogram

I länder där tilldelning av teckningsoptionsprogram inte är lämpligt av olika skäl har det beslutats att införa alternativa kontantbaserade incitamentsprogram för anställda och nyckelpersoner i bolaget. De alternativa incitamentsprogrammen är utformade på så sätt att det till sin ekonomiska effekt motsvarar villkoren i motsvarande teckningsoptionsprogram. Den totala kostnaden för Bolaget för de kontantbaserade incitamentsprogrammen framgår av sammanställningen nedan.

Samtliga optionsprogram är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Sammanställning av utestående incitamentsprogram

Incitamentsprogram	Beslutsdatum	Teckningsperiod/ mätperiod	Antal utestående tecknings - optioner	Tecknings kurs/aktie (SEK)	Förändring av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande (SEK)	Total kostnad alternativt kontantbaserat incitamentspro gram (USD)
Teckningsoptionsprogram 2019/2023	2019-04-26	1 juni 2023 -- 30 juni 2023	79 500	342,06	3 975,00	
Teckningsoptionsprogram 2020/2024	2020-09-23	1 juni 2024 -- 30 juni 2024	280 000	455,59	14 000,00	
Alternativt kontantbaserat incitamentsprogram 2019/2023	2019-04-26	1 juni 2023 -- 30 juni 2023				520 000
Alternativt kontantbaserat incitamentsprogram 2020/2024	2020-09-23	1 juni 2024 -- 30 juni 2024				192 000
Totalt			359 500		17 975,00	712 000

Riktlinjer för ledande befattningshavare 2022

Ingen förändring föreslås avseende *Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare*.

Lund i mars 2022

Immunovia AB (publ)

Styrelsen

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens föreslår, efter rekommendation från ersättningsutskottet, att ersättning till ledande befattningshavare ska utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga sedvanliga förmåner samt pension. Den sammanlagda årliga ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad där befattningshavaren är placerad och ta hänsyn till individens kvalifikationer och erfarenheter samt att framstående prestationer ska reflekteras i den totala ersättningen. Den fasta lönen ska revideras årsvis. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och övriga medlemmar i bolagsledningen.

Fast lön och rörlig ersättning ska vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen ska utgå kontant och/eller i aktier/teckningsoptioner/konvertibler eller andra aktierelaterade instrument såsom syntetiska optioner eller personaloptioner och baseras på utfallet i förhållande till uppsatta mål och utformas så att ökad intressegemenskap uppnås mellan befattningshavaren och bolagets aktieägare. Intjänandeperioden alternativt tiden från avtalets ingående till dess att en aktie får förvärfvas ska inte understiga tre år. Rörlig kontant ersättning ska inte överstiga den fasta lönen. Villkor för rörlig ersättning bör utformas så att styrelsen, om särskilt svåra ekonomiska förhållanden råder, har möjlighet att begränsa eller underlåta att ge ut rörlig ersättning om ett sådant utgivande bedöms som orimligt och oförenligt med bolagets ansvar i övrigt gentemot aktieägarna. För årlig bonus bör det finnas möjlighet att begränsa eller underlåta att utge rörlig ersättning, om styrelsen bedömer att det är motiverat av andra skäl.

Om styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning, utöver styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå efter särskilt beslut av styrelsen.

Pensionsförmåner ska så långt möjligt vara avgiftsbestämda. Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska ha en uppsägningstid på högst 18 månader. Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för två år.

Styrelsen i bolaget ska verka för att samtliga dotterbolag i koncernen tillämpar dessa principer. Styrelsen ska äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Frågor om lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare bereds av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen.

De riktlinjer som beslutades av årsstämman 2021 har följts och samtliga tidigare beslutade ersättningar som ännu inte utbetalats håller sig inom ovan angivna ramar. För pågående program och ersättningar samt utbetalda ersättningar hänvisas till ersättningsrapporten, vilken kommer att finnas tillgänglig på bolagets webbplats enligt vad som anges nedan.

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar, i syfte att möjliggöra för styrelsen att tillföra bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter, att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av sammantaget högst ett antal aktier som innebär en ökning av aktiekapitalet om högst tjugo (20) procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2022, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen ska även ha rätt att beslut huruvida betalning för nya aktier ska ske kontant eller genom apport eller kvittning.

För att inte bolagets nuvarande aktieägare ska missgynnas i förhållande till den eller de utomstående placerare som kan komma att teckna aktier i bolaget, avser styrelsen bestämma emissionskursen vid emissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till nära den marknadsmässiga nivå, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, som bolagets styrelse vid varje enskilt tillfälle bedömer råda.

Styrelsen, eller den styrelsen anvisar, ska bemyndigas att vidta de justeringar som kan behövas i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket.

Beslutet är giltigt om det biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsens förslag till beslut om nyemission av teckningsoptioner för nyckelpersoner med mera

Styrelsen föreslår att bolagsstämman ska fatta beslut om ett incitamentsprogram för bolagets ledande befattningshavare, anställda och konsulter. Syftet med det föreslagna programmet är att säkerställa ett långsiktigt engagemang bland deltagarna genom ett incitament som är kopplat till bolagets framtida värdetillväxt.

För genomförande av incitamentsprogrammet föreslår styrelsen att bolagsstämman ska fatta beslut om (i) emission av teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, samt (ii) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till ledande befattningshavare och övrig personal, på följande villkor:

1. Högst 652 000 teckningsoptioner ska kunna ges ut.
2. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det av bolaget helägda dotterbolaget Immunovia Incentive AB.
3. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista under perioden 11 april 2022 till och med den 15 april 2022, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.
5. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) aktie i bolaget.
6. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 1 juni 2026 till och med den 30 juni 2026. Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden.
7. Teckningskursen per aktie ska motsvara 200 % av den volymviktade genomsnittskursen för aktien de tio (10) handelsdagarna närmast före dagen för stämmans emissionsbeslut. Teckningskursen och det antal aktier som varje option berättigar till kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid de tillämpliga omräkningsvillkoren ska användas (dock aldrig med effekten att teckningskursen understiger kvotvärdet).
8. Teckningsoptionerna ska av Immunovia Incentive, vid ett eller flera tillfällen, mot betalning överlåtas till ledande befattningshavare och övrig personal verksamma inom koncernen, i enlighet med i punkt 10 angivna riktlinjer.
9. Överlåtelse enligt punkten 8 ska ske till marknadsmässigt värde vid överlåtelsetidpunkten, vilket ska fastställas av oberoende värderare, med användande av Black & Scholes värderingsmodell.
10. Tilldelning av teckningsoptioner ska ske i enlighet med följande riktlinjer:

<u>Befattning</u>	<u>Antal teckningsoptioner</u>
VD	högst 250 000
Övriga ledande befattningshavare	högst 100 000 per person (totalt högst 320 000)
Övriga anställda/konsulter	högst 4 000 per person (totalt högst 82 000)

Garanterad tilldelning kommer inte att förekomma. Överteckning kan inte ske. Första tilldelning beräknas ske under våren 2022, och en andra tilldelning under september/oktober 2022.
11. Av teckningsoptioner som kvarstår efter första tilldelningen får tilldelning därefter ske till framtida anställda, befattningshavare eller konsulter till vid var tid gällande

marknadsvärde enligt ovan angivna tilldelningsprinciper. Överlåtelse av teckningsoptioner får inte ske efter årsstämman 2023.

12. Vid antagande av att samtliga 652 000 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier kommer bolagets aktiekapital att öka med högst 32 600 kronor.
13. Styrelsen, eller den som styrelsen utser, ska bemyndigas att vidta de smärre justeringar som kan visa sig nödvändiga för beslutets registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.
14. Övriga villkor för teckningsoptionerna, såsom rätt till vinstutdelning för aktie som tecknats med stöd av teckningsoptionerna, framgår av ”Villkor för teckningsoptioner i Immunovia AB (Personaloptioner 2022/2026)”, Bilaga A.

Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att det anses ligga i samtliga aktieägares intresse att vissa för bolaget viktiga nyckelpersoner, antingen redan anställda eller sådana som bolaget önskar rekrytera, har ett långsiktigt intresse av att bolagets aktier har en god värdeutveckling. Ett långsiktigt ägarengagemang förväntas stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i sin helhet samt höja motivationen för deltagarna och syftar till att uppnå ökad intressegemenskap mellan den deltagande och bolagets aktieägare.

Styrelsen föreslår att styrelsen ska ges rätt att även besluta om införande av ett alternativt kontantbaserat incitamentsprogram för nyckelpersoner i länder där tilldelning av teckningsoptioner av olika skäl inte är lämpligt. Sådant alternativt incitamentsprogram ska, så långt som det är praktiskt möjligt, vara utformat på så sätt att det till sin ekonomiska effekt för nyckelpersonen motsvarar villkoren i det här aktuella incitamentsprogrammet baserat på teckningsoptioner. Den totala kostnaden för bolaget för sådant alternativt incitamentsprogram får ej överstiga 369 000 US dollar.

För giltigt beslut av bolagsstämman enligt styrelsens förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Beredning av styrelsens förslag till incitamentsprogram 2022/2026, kostnader för programmet, övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram, utspädning med mera

Förslaget enligt denna punkt har beretts av styrelsen efter riktlinjer från ersättningsutskottet samt i samråd med externa rådgivare.

Värdering

Förvärv av teckningsoptionerna ska ske till ett pris motsvarande deras marknadsvärde, vilket innebär att det inte ska uppkomma några sociala avgifter för koncernen i samband med utställandet av teckningsoptioner. Teckningsoptionens marknadsvärde är, enligt en preliminär värdering baserat på ett marknadsvärde på den underliggande aktien om 34,46 kronor, 1,93 kronor per option, vid antagande av en lösenkurs om 68,91 kronor per aktie och en löptid på 3,5 år. Black & Scholes värderingsmodell har använts för värderingen med antagande om en riskfri ränta om 0,189 procent och en volatilitet om 35,1 procent samt med hänsyn till att ingen förväntad utdelning och övriga värdeöverföringar till aktieägare kommer ske under programmets löptid.

Kostnader

I och med att teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Immunovia Incentive och överlåtas till medarbetare på marknadsmässiga villkor beräknas inte några framtida kostnader för sociala avgifter att belasta bolaget i anledning av teckningsoptionerna. Mot denna bakgrund saknas behov av att säkra programmet (hedge). Programmet bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på viktiga nyckeltal.

Som ovan anges är den maximala totala kostnaden för bolaget för det alternativa incitamentsprogrammet 369 000 US dollar.

Utspädning

Det totala antalet registrerade aktier och röster är vid tidpunkten för detta förslag 22 631 581. Den maximala utspädningseffekten av emissionen av teckningsoptioner beräknas uppgå till högst cirka 2,88 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget (beräknat utifrån antalet befintliga aktier i bolaget), förutsatt full teckning av teckningsoptioner samt utnyttjande av samtliga erbjudna teckningsoptioner. Utspädningseffekten av förslaget enligt denna punkt med hänsyn tagen till full teckning och utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner i bolaget beräknas uppgå till cirka 4,47 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget, förutsatt att full teckning av teckningsoptioner och utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i bolaget.

Övriga utestående aktierrelaterade incitamentsprogram

För övriga aktierrelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning och ersättningsrapport för 2021 och bolagets webbplats.

Villkor för teckningsoptioner i Immunovia AB (Personaloptioner 2022/2026)
Terms and conditions of warrants to subscribe for new shares in Immunovia AB 2022/2026

§ 1 Definitioner/ Definitions

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

In these terms and conditions, the following terms shall have the meanings stated below.

”Aktie” “Share”	aktie i Bolaget; <i>a share in the Company;</i>
”Avstämningsbolag” “Central Securities Depository Company”	bolag som har infört avstämningsförbehåll i bolagsordningen och anslutit sina aktier till Euroclear; <i>a company whose articles of association contain an article stating that the company’s shares must be registered in a central securities depository register and whose shares are registered through Euroclear;</i>
”Avstämningskonto” “Central Securities Depository Account”	konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument; <i>an account with Euroclear for registering such financial instruments as referred to in the Financial Instruments Accounting Act (1998:1479);</i>
”Bankdag” “Banking Day”	dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige; <i>any day in Sweden which is not a Sunday or other public holiday, or which, with respect to payment of notes, is not equated with a public holiday in Sweden;</i>
”Bolaget” “Company”	Immunovia AB (publ), org.nr 556730-4299; <i>Immunovia AB (publ), reg. no. 556730-4299;</i>
”Euroclear” “Euroclear”	Euroclear Sweden AB; <i>Euroclear Sweden AB;</i>
”Innehavare” “Holder”	innehavare av Optionsrätt med rätt till Teckning av nya Aktier; <i>any person who is a holder of a Warrant Certificate entitling to Subscription for new Shares;</i>
”Marknadsplats” “Marketplace”	Nasdaq Stockholm eller annan liknande reglerad eller oreglerad marknad; <i>Nasdaq Stockholm or another equivalent regulated or non-regulated market;</i>
”Optionsbevis” “Warrant Certificate”	bevis till vilket knutits ett visst antal Optionsrätter; <i>a certificate which is linked to a certain number of Warrants;</i>
”Optionsrätt” “Warrant”	rätt att teckna Aktie mot kontant betalning; <i>the right to subscribe for new Shares in exchange for payment in cash;</i>

”Teckning” “Subscription”	teckning av Aktier som sker med stöd av Optionsrätt; och <i>subscription for new Shares exercised through a Warrant; and</i>
”Teckningskurs” “Subscription Price”	den kurs till vilken Teckning av ny Aktie kan ske. <i>the price at which Subscription for new Shares may take place.</i>

§ 2 Optionsrätter / *Warrants*

Det sammanlagda antalet Optionsrätter uppgår till högst 652 000. Optionsrätterna kan efter beslut av styrelsen representeras av Optionsbevis, varvid Optionsbevisen i sådant fall ska vara ställda till viss man eller order.

The total number of Warrants shall be not more than 652,000. The Warrants can, after decision by the board of directors, be represented by Warrant Certificates, in which case the Warrant Certificates should be issued to a certain person or to order.

Om Bolaget är Avstämningsbolag får Bolagets styrelse fatta beslut om att Optionsrätterna ska registreras på Avstämningskonto. Vid sådant förhållande ska inga Optionsbevis eller andra värdepapper ges ut. Innehavare ska på Bolagets anmaning vara skyldig att omedelbart till Bolaget eller Euroclear inlämna samtliga Optionsbevis representerande Optionsrätter samt meddela Bolaget erforderliga uppgifter om värdepapperskonto på vilket Innehavarens Optionsrätter ska registreras.

In the event the Company is a Central Securities Depository Company, the board of directors of the Company shall be entitled to resolve that the Warrants be registered on a Central Securities Depository Account. In the event such resolution is adopted, no Warrant Certificates or other securities shall be issued. At the request of the Company, Holders shall be obliged to surrender immediately to the Company or to Euroclear all Warrant Certificates representing Warrants and to provide the Company with the requisite details of the securities account on which the Holder's Warrants are to be registered.

För det fall Bolagets styrelse fattat beslut enligt andra stycket ovan, ska styrelsen därefter vara oförhindrad att, med de begränsningar som må följa av lag eller annan författning, fatta beslut om att Optionsrätterna inte längre ska vara registrerade på Avstämningskonto.

In the event the board of directors of the Company adopts a resolution in accordance with the second paragraph above, subject to any applicable statutory or regulatory limitations, the board of directors shall thereafter be at liberty to resolve that the Warrants are no longer to be registered on a Central Securities Depository Account.

§ 3 Rätt att teckna nya Aktier / *Right to subscribe for new Shares*

Innehavaren ska ha rätt att under perioden från och med den 1 juni 2026 till och med den 30 juni 2026, eller till och med den tidigare eller senare dag som kan följa av § 8 nedan, för varje Optionsrätt teckna en ny Aktie till en Teckningskurs som motsvarar 200 % av den volymviktade genomsnittskursen för aktien de tio (10) handelsdagarna närmast före dagen för stämmans emissionsbeslut. Omräkning av Teckningskurs liksom av det antal nya Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 8 nedan. Teckningskursen kan dock aldrig understiga kvotvärdet för Aktie.

The Holder shall be entitled to subscribe for one new Share for each Warrant during the period commencing 1 June 2026 up to and including 30 June 2026, or up to and including such earlier or later date as may follow from section 8 below. The Subscription Price per Share shall be equivalent to 200% of the average volume weighted average rate for a share in the Company during the ten (10) trading days immediately preceding the general meeting's resolution to issue. The Subscription Price, as well as the number of new Shares to which each Warrant entitles the Holder to Subscribe, may be recalculated in the cases set forth in section 8 below. However, the Subscription Price can never be lower than the quote value of a Share.

Bolaget ska vara skyldigt att om Innehavare så påkallar under ovan angiven tid, emittera det antal

Aktier som avses med anmälan om Teckning.

Upon demand by a Holder during the period stated above, the Company shall be obliged to issue the number of Shares to which an application for Subscription relates.

Överkurs ska tillföras den fria överkursfonden.

Any share premium shall be transferred to the unrestricted premium reserve.

§ 4 Teckning av Aktier / *Subscription of Shares*

Under tid Bolaget är Avstämningsbolag och Optionsrätt är registrerad på Avstämningskonto ska följande gälla. Vid Teckning ska ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget eller ett av Bolaget anvisat kontoförande institut.

The following shall apply in the event the Company is a Central Securities Depository Company and the Warrants are registered on a Central Securities Depository Account. The Warrants may be exercised through a written application for Subscription to the Company or to the designated Central Securities Depository Company.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag eller om Optionsrätt inte är registrerad på Avstämningskonto ska Teckning ske genom skriftlig anmälan på teckningslista till Bolaget varvid antalet Optionsrätter som utnyttjas ska anges. Vid Teckning ska Innehavare i förekommande fall inlämna motsvarande Optionsbevis till Bolaget.

In the event the Company is not a Central Securities Depository Company or if the Warrants are not registered on a Central Securities Depository Account, the Warrants may be exercised through a written application for Subscription to the Company, stating the number of Warrants which are to be exercised. In conjunction with a Subscription, the Holder shall, where applicable, surrender corresponding Warrant Certificates to the Company.

§ 5 Betalning / *Payment*

Vid Teckning ska betalning samtidigt erläggas kontant för det antal Aktier som Teckningen avser. *Simultaneously with the Subscription, payment in cash shall be made for the number of Shares to which the Subscription relates.*

§ 6 Införande i aktiebok m.m. / *Entry in the share register, etc.*

Om Bolaget är Avstämningsbolag vid Teckning verkställs Teckning och tilldelning genom att de nya Aktierna interimistiskt registreras på Avstämningskonto genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på Avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på Avstämningskonto.

In the event the Company is a Central Securities Depository Company at the time of Subscription, Subscription shall be effected through the Company ensuring the interim registration of the new Shares on a Central Securities Depository Account. Following registration at the Swedish Companies Registration Office, the registration on a Central Securities Depository Account shall become final. As stated in section 8 below, in certain cases the date of such final registration on a Central Securities Depository Account may be postponed.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag vid Teckningen, verkställs Teckning och tilldelning genom att de nya Aktierna tas upp i Bolagets aktiebok varefter registrering ska ske hos Bolagsverket.

In the event the Company is not a Central Securities Depository Company at the time of Subscription, Subscription shall be effected by the new Shares being entered as Shares in the Company's share register and subsequently being registered at the Swedish Companies Registration Office.

§ 7 Rätt till vinstutdelning / *Entitlement to dividends*

Om Bolaget är Avstämningsbolag medför Aktie som tillkommit på grund av Teckning rätt till

vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts.

In the event the Company is a Central Securities Depository Company, Shares which are newly issued following Subscription shall carry an entitlement to participate in dividends for the first time on the next record date for dividends which occurs after Subscription is effected.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag medför Aktie som tillkommit på grund av Teckning i förekommande fall rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma efter det att Teckning verkställts.

In the event the Company is not a Central Securities Depository Company, Shares which are newly issued following Subscription shall entitle the holder to a dividend, where relevant, at the first general meeting following the date which occurs after Subscription is effected.

§ 8 Omräkning av Teckningskurs m.m. / *Recalculation of Subscription Price, etc.*

Genomför Bolaget någon av nedan angivna åtgärder gäller, beträffande den rätt som tillkommer Innehavare, vad som följer enligt nedan.

In the following situations, the following shall apply with respect to the rights which shall vest in Holders.

Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna § 8 kunna leda till att Teckningskursen understiger kvotvärdet på Bolagets Aktier.

Recalculation according to the provisions in this section 8 shall under no circumstances cause the Subscription Price to be less than the quotient value of the Company's Shares.

A. Fondemission / *Bonus issue*

Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast tre veckor före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

In the event the Company carries out a bonus issue, where Subscription is made in such time that it cannot be effected by no later than three weeks prior to the general meeting at which a bonus issue resolution is to be adopted, Subscription may be effected only after such a general meeting has adopted a resolution thereon. Shares which vest as a consequence of Subscription effected following the bonus issue resolution shall be the subject of interim registration on a Central Securities Depository Account, and accordingly shall not be entitled to participate in the bonus issue. Final registration on a Central Securities Depository Account shall take place only after the record date for the bonus issue.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska Aktier som tillkommit på grund av Teckning som verkställts genom att de nya Aktierna tagits upp i aktieboken som interimsaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

In the event the Company is not a Central Securities Depository Company at the time a new issue resolution is adopted by the general meeting, Shares which vest as a consequence of Subscription effected through the new Shares being entered in the Company's share register as interim shares on the date of the general meeting's resolution, shall be entitled to participate in the new issue.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av.

In the case of Subscription which is effected following a bonus issue resolution, a recalculated Subscription Price

shall be applied, as well as a recalculation of the number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe.

Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formel:

The recalculations shall be made by the Company based on the following formulae:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{recalculated Subscription Price} = \frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{number of Shares prior to the bonus issue}}{\text{number of Shares after the bonus issue}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$$

$$\text{recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe} = \frac{\text{previous number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe} \times \text{the number of Shares after the bonus issue}}{\text{number of Shares prior to the bonus issue}}$$

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

A recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares in accordance with the provisions above shall be determined as soon as possible after the general meeting has adopted a bonus issue resolution but, where applicable, shall be applied only after the record date for the bonus issue.

B. Sammanläggning eller uppdelning (split) / Reverse share split or share split

Vid sammanläggning eller uppdelning (split) av Bolagets befintliga Aktier har bestämmelserna i punkt A motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

In the case of a reverse share split or share split of the Company's existing Shares, the provisions in subsection A shall apply mutatis mutandis whereupon, where appropriate, the record date shall be deemed to be the day on which a reverse share split or share split takes place at Euroclear, upon request by the Company.

C. Nyemission av Aktier / New issue of Shares

Vid nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen på grund av Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Optionsrätt:

In the case of a new issue with pre-emption rights for the shareholders to subscribe for new Shares in exchange for cash payment or payment by way of set-off, the following shall apply with respect to the right to participate in the new issue by virtue of Shares which have vested as a consequence of Subscription through the exercise of Warrants:

1. Beslutas emissionen av Bolagets styrelse under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i emissionsbeslutet och, i förekommande fall, i underrättelsen enligt 13 kap 12 § aktiebolagslagen till aktieägarna, anges den senaste dag då

Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.

Where a new issue resolution is adopted by the Company's board of directors subject to approval by the general meeting or pursuant to authorisation granted by the general meeting, the resolution, and where applicable, the notification to the shareholders in accordance with Chapter 13 Section 12 of the Companies Act, shall state the date by which Subscription must be effected in order that Shares which vest as a consequence of Subscription shall carry an entitlement to participate in the new issue.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Where the general meeting adopts a new issue resolution, in the event an application for Subscription is made at such a time that the Subscription cannot be effected no later than three weeks prior to the general meeting which adopts the new issue resolution, Subscription shall only be effected after the Company has carried out recalculations. Shares which vest as a consequence of such Subscription shall be the subject of interim registration on a Central Securities Depository Account, and consequently shall not be entitled to participate in the new issue. Final registration on a Central Securities Depository Account shall take place only after the record date for the issue.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av.

In the event of Subscription which is effected at such time that a right to participate in the new issue does not vest, a recalculated Subscription Price shall be applied, as well as a recalculation of the number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

The recalculations shall be made by the Company based on the following formulae:

omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten

recalculated Subscription Price = *previous Subscription Price x the Share's average listed price during the subscription period established in the new issue resolution (the Share's average price)*

the Share's average price increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten

Aktiens genomsnittskurs

recalculated number of Shares to which each Warrant = *previous number Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe x the Share's average price increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof*

*provides an entitlement to
subscribe*

the Share's average price

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Marknadsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

The Share's average price shall be deemed to correspond to the average of the calculated mean values, for each trading day during the Subscription Period, of the highest and lowest transaction prices listed during the day in accordance with the official quotations on the Marketplace. In the event no transaction price is quoted, the bid price which is quoted as the closing price shall instead be included in the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included in the calculation.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten beräknas enligt följande formel:

The theoretical value of the subscription right shall be calculated in accordance with the following formula:

teckningsrättens värde = det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x Aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya Aktien

antalet Aktier före emissionsbeslutet

value of the subscription right = the maximum number of new Shares which may be issued pursuant to the new issue resolution x the Share's average price less the subscription price for the new Share

the number of Shares prior to adoption of the new issue resolution

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.
In the event a negative value is thereupon obtained, the theoretical value of the subscription right shall be set at zero.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

The recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be determined by the Company two Banking Days after the expiry of the subscription period and shall be applied to Subscription for Shares effected thereafter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas enligt denna punkt C. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

In the event the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares shall be determined in accordance with this subsection C. In lieu of the provisions regarding the Share's average price, the value of the Share shall thereupon be determined by an independent valuer appointed by the Company.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Optionsrätt före omräkning berättigar till Teckning av, upptas

interimistiskt på Avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Optionsrätt efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om Bolaget inte är Avstämningsbolag verkställs Teckning genom att de nya Aktierna upptas i aktieboken som interimaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptas de nya Aktierna i aktieboken som aktier.

During the period pending determination of a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe, Subscription for Shares shall be effected only on a preliminary basis, whereupon the number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe prior to the recalculation shall be registered on an interim basis on a Central Securities Depository Account. In addition, it is specifically noted that, following recalculations, each Warrant may carry an entitlement to additional Shares pursuant to section 3 above. Final registration on the Central Securities Depository Account shall take place after the recalculations have been determined. In the event the Company is not a Central Securities Depository Company, Subscription shall be effected through the new Shares being entered in the share register as interim shares. After the recalculations have been determined, the new Shares shall be entered in the share register as shares.

D. Emission av konvertibler eller teckningsoptioner / *Issue of convertible debentures or warrants*

Vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, har bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 om rätten att delta i nyemission på grund av Aktie som tillkommit genom Teckning motsvarande tillämpning.

In the event of an issue of convertible debentures or warrants with pre-emption rights for the shareholders and in exchange for cash payment or payment by way of set-off or, with respect to warrants, without payment, the provisions of subsection C, first paragraph, subparagraphs 1 and 2 regarding the right to participate in a new issue by virtue of Shares which vest through Subscription shall apply mutatis mutandis.

Vid Teckning som verkställs i sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt.

In the event of Subscription for Shares which is exercised at such a time that Subscription is effected after adoption of the issue resolution, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be applied.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

The recalculation shall be made by the Company in accordance with the following formulae:

omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde

recalculated Subscription Price
= *previous Subscription Price x the Share's average listed price during the subscription period established in the resolution regarding the issue (the Share's average price)*

the Share's average price increased by the value of the subscription right

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde

Aktiens genomsnittskurs

$$\begin{array}{l} \text{recalculated number of Shares} \\ \text{to which each Warrant} \\ \text{provides an entitlement to} \\ \text{subscribe} \end{array} = \frac{\text{previous number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to} \\ \text{subscribe} \times \text{the Share's average price increased by the value of the subscription right}}{\text{the Share's average price}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.
The Share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara det matematiskt framräknade värdet efter justering för nyemission och med beaktande av marknadsvärdet beräknat i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

The value of the subscription right shall be deemed to correspond to the calculated value with adjustments for the new share issue and the market value calculated in accordance with subsection C above.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

The recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be determined by the Company two Banking Days after the expiry of the subscription period and shall be applied to Subscription for Shares effected thereafter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas enligt denna punkt D. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

In the event the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares shall be determined in accordance with this subsection D. In lieu of the provisions regarding the Share's average price, the value of the Share shall thereupon be determined by an independent valuer appointed by the Company.

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställs, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

In the event of Subscription for Shares which is effected before the recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant have been determined, the provisions of subsection C last paragraph above shall be applied.

E. Erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D / Offer to the shareholders in circumstances other than those set forth in subsections A-D

Vid ett erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D att av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, ska vid Teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna. Detsamma gäller om Bolaget beslutar att enligt nämnda principer till aktieägarna dela ut värdepapper eller rättigheter utan vederlag.

In the event the Company, in circumstances other than those set forth in subsections A-D above, extends an offer to the shareholders to acquire securities or rights of any kind from the Company, in the event of Subscription which is demanded at such time that the Shares thereby received do not carry an entitlement to participate in the offer, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe shall be applied. The aforesaid shall also apply where the Company resolves, in accordance with the

aforementioned principles, to distribute securities or rights to the shareholders without consideration.

Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

The recalculations shall be carried out by the Company in accordance with the following formulae:

omräknad
Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs
under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens
genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till
deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)

*recalculated
Subscription Price = previous Subscription Price x the Share's average listed price
during the application period established in the offer (the Share's
average price)*

*the Share's average price increased by the value of the right to
participate in the offer (the purchase right value)*

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna
x Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde

Aktiens genomsnittskurs

*recalculated number of
Shares to which each
Warrant provides an
entitlement to subscribe = previous number of Shares to which each Warrant provides an
entitlement to subscribe x the Share's average price increased by
the purchase right value*

the Share's average price

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

The Share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Värdet på inköpsrätten ska så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

In the event the shareholders have received purchase rights and trading has taken place in such rights, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to correspond to the purchase right value. The purchase right value shall, as far as possible, be determined on basis of the changed market value of the Company's Shares which can be deemed have occurred due to the offer.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller handel med inköpsrätter annars inte ägt rum, ska omräkningen av Teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan, varvid värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

In the event the shareholders have not received purchase rights, or trading in purchase rights has otherwise not taken place, the recalculation of the Subscription Price shall take place applying, as far as possible, the principles stated above. The purchase right value shall, as far as possible, be determined on basis of the changed market value of the Company's Shares which can be deemed have occurred due to the offer.

Den omräknade Teckningskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens

utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs sedan den omräknade kursen fastställts.
The recalculated Subscription Price shall be determined by the Company as soon as possible after expiry of the offer period and applied in conjunction with Subscriptions effected after the recalculated price has been determined.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

In the event the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares shall be determined. In lieu of the provisions regarding the Share's average price, the value of the Share shall thereupon be determined by an independent valuer appointed by the Company.

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställts, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

In the event of Subscription for Shares which is effected before the recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant have been determined, the provisions of subsection C last paragraph above shall be applied.

F. Nyemission eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner / *New issue or issue of convertible debentures or warrants*

Vid nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, får Bolaget besluta att ge samtliga Innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Innehavare, utan hinder av att Teckning på grund av Optionsrätt inte har verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Innehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Optionsrätt vid tidpunkten för beslutet om emission.

In the event of a new share issue or issue of convertible debentures or warrants with pre-emption rights for the shareholders, in exchange for cash payment or payment by way of set-off or, with respect to warrants, without payment, the Company may decide to grant all Holders the same pre-emption rights as vest in the shareholders pursuant to the resolution. Notwithstanding that Subscription for Shares pursuant to Warrants has not been effected, each Holder shall thereupon be deemed to be the owner of the number of Shares which the Holder would have received had Subscription for Shares been effected at the Subscription Price and the number of Shares to which each Warrant provided an entitlement to subscribe, as applicable on the date on which the resolution regarding the offer was adopted.

Vid ett sådant riktat erbjudande till aktieägarna som avses i punkt E ovan, ska föregående stycke ha motsvarande tillämpning. Det antal Aktier som Innehavaren ska anses vara ägare till ska därvid fastställas efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Optionsrätt vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

In the event the Company resolves to extend to the shareholders such an offer as referred to in subsection E above, the provisions of the preceding paragraph shall apply mutatis mutandis. The number of Shares which Holders shall be deemed to own shall thereupon be determined based on the Subscription Price and the number of Shares to which each Warrant provided an entitlement to subscribe, as applicable on the date on which the resolution regarding the offer was adopted.

Om Bolaget skulle besluta att ge Innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i punkt F, ska någon omräkning enligt punkt C, D eller E av Teckningskursen inte äga rum.
In the event the Company decides to grant the Holders pre-emption rights in accordance with the provisions of this subsection F, no recalculation of the Subscription Price shall take place pursuant to subsections C, D or E.

G. Kontant utdelning till aktieägarna / *Cash dividend to the shareholders*

Vid kontant utdelning till aktieägarna, som innebär att dessa erhåller utdelning som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar överstiger 30 procent av de befintliga Aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid Teckning som påkallas på sådan tid att Aktie som erhålls när Teckningen verkställs inte medför rätt till utdelningen tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

In the event of a cash dividend to the shareholders, entailing that the shareholders receive dividends which, together with other dividends paid out during same financial year, exceed 30 per cent of the existing Share's average price during a period of 25 trading days immediately prior to the day on which the board of directors of the Company publishes its intention to submit a proposal to the general meeting regarding such dividend, in the event Subscription is demanded at such time that the Shares thereby received do not carry an entitlement to receive such dividend, a recalculated Subscription Price and a recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe shall be applied. The recalculation shall be based on the part of the total dividend which exceeds 30 per cent of the Share's average price during the aforementioned period (extraordinary dividend).

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

The recalculation shall be carried out by the Company in accordance with the following formulae:

omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie

recalculated Subscription Price = *previous Subscription Price x the Share's average listed price during a period of 25 trading days calculated commencing the day on which the Share was listed without the right to participate in the extraordinary repayment (the Share's average price)*

the Share's average price increased by the extraordinary dividend paid out per Share

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie

Aktiens genomsnittskurs

recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe = *previous number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe x (the Share's average price increased by extraordinary amount repaid per Share)*

the Share's average price

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

The Share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

The recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be determined by the Company two Banking Days after the expiry of the above-stated period of 25 trading days and shall be applied to Subscription effected thereafter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 30 procent av Bolagets värde, ska, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier enligt denna punkt G. Härvid ska Bolagets värde per aktie ersätta Aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde per aktie ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska således baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Bolagets värde enligt ovan (extraordinär utdelning).

In the event of the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, and a resolution is adopted regarding a cash dividend to the shareholders entailing that the shareholders receive a dividend which, together with other dividends paid out during the same financial year, exceeds 30 per cent of the Company's value, in conjunction with applications for Subscription which take place at such time that the Shares thereby received do not carry an entitlement to receive such dividend, a recalculated Subscription Price and a recalculated number of Shares shall be applied in accordance with this subsection G. The Company's value per share shall thereupon replace the Share's average price in the formula. The Company's value per share shall be determined by an independent valuer appointed by the Company. The recalculation shall thus be based on the part of the aggregate dividend exceeding 30 per cent of the Company's value referred to above (extraordinary dividend).

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

In conjunction with Subscription which is effected during the period pending determination of a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe, the provisions of subsection C, final paragraph above shall apply mutatis mutandis.

H. Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna / *Reduction in the share capital with repayment to the shareholders*

Vid minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt.

In the event of a reduction in the share capital with repayment to the shareholders, a recalculated Subscription Price and a recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be applied.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

The recalculation shall be carried out by the Company in accordance with the following formulae:

omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas

per Aktie

recalculated Subscription Price = *previous Subscription Price x the Share's average listed price during a period of 25 trading days calculated commencing the day on which the Shares were listed without the right to participate in the repayment (the Share's average price)*

the Share's average price increase by the amount repaid per Share

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie

Aktiens genomsnittskurs

recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe = *previous number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe x the Share's average price increase by the amount repaid per Share*

the Share's average price

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

The Share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

In making a recalculation pursuant to the above where the reduction takes place through redemption of Shares, instead of using the actual amount which is repaid per Share a calculated repayment amount shall be used as follows:

beräknat återbetalningsbelopp per Aktie = det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (Aktiens genomsnittskurs)

det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1

calculated repayment amount per Share = *the actual amount repaid per redeemed Share less the Share's market value during a period of 25 trading days immediately preceding the day on which the Shares do not carry an entitlement to participate in the reduction (the Share's average price)*

the number of Shares in the Company which form the basis of redemption of a Share less 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

The Share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

The recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be determined by the Company two Banking Days after the expiry of the stated period of 25 trading days and shall be applied to Subscriptions effected thereafter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier varje Optionsrätt berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

In conjunction with Subscriptions which are effected during the period pending determination of a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe, the provisions of subsection C, final paragraph above, shall apply mutatis mutandis.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

In the event the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares shall be determined. In lieu of the provisions regarding the Share's average price, the value of the Shares shall thereupon be determined by an independent valuer appointed by the Company.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget - utan att fråga är om minskning av aktiekapital - skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan.

In the event of the Company's share capital is to be reduced through redemption of Shares with repayment to the shareholders and such reduction is not mandatory, or where the Company is to carry out a buyback of its Shares - without a reduction in the share capital being involved - but where, in the Company's opinion, in light of the technical structure and economic effects thereof the measure is comparable to a mandatory reduction, a recalculation of the Subscription Price and number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe shall be carried out applying, as far as possible, the principles stated above.

I. Ändamålsenlig omräkning / *Appropriate recalculation*

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G, H eller M och skulle enligt Bolagets styrelses bedömning tillämpningen av de föreskrivna omräkningsformlerna med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska styrelsen genomföra omräkningen av Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Optionsrätt på det sätt styrelsen finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

In the event of the Company carries out any measure as referred to in subsections A-E, G, H or M and where, in the Company's board's opinion, in light of the technical structure of the measure or for any other reason, application of the prescribed recalculation formulae cannot take place or results in the financial compensation received by the Holders being unreasonable compared with the shareholders, the board of directors shall carry out the recalculation of the Subscription Price and the number of Shares provided by each Warrant in such manner as the board deems appropriate in order to obtain a reasonable result.

J. Avrundning / *Rounding off*

För fastställande av omräknad Teckningskurs ska Teckningskursen avrundas till två decimaler.

In the determination of a recalculated Subscription Price, the Subscription Price shall be rounded off to two decimals.

K. Likvidation / Liquidation

Vid likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får Teckning inte vidare verkställas. Det gäller oavsett likvidationsgrunden och oberoende av om beslutet att Bolaget ska träda i likvidation vunnit laga kraft eller inte.

In the event of liquidation pursuant to Chapter 25 of the Companies Act, no further Subscription may be effected. The aforesaid shall apply irrespective of the reasons for the liquidation and irrespective of whether or not the order that the Company be placed into liquidation has become final.

Samtidigt som kallelse till bolagsstämma sker och innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen ska Innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om saken. I meddelandet ska tas in en erinran om att Teckning inte får verkställas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Simultaneously with the notice convening the general meeting and prior to the general meeting is to consider the issue of whether the Company is to be placed into voluntary liquidation pursuant to Chapter 25, section 1 of the Companies Act, the Holders shall be given notice thereof by the Company in accordance with section 9 below. The notice shall inform the Holders that Subscription may not be effected after the general meeting has adopted a resolution regarding liquidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om att det överväger att frivilligt träda i likvidation, ska Innehavare – oavsett vad som sägs i § 3 om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – ha rätt att göra anmälan om Teckning av Aktier med utnyttjande av Optionsrätten från den dag då meddelandet lämnats. Det gäller dock bara om Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

In the event the Company gives notice that it is considering entering into voluntary liquidation, notwithstanding the provisions of section 3 regarding the earliest date for demanding Subscription, the Holders shall be entitled to apply for Subscription for Shares through exercise of Warrants commencing the day on which notice is given. However, the aforesaid shall apply only where Subscription can be effected not later than the tenth calendar day prior to the general meeting at which the issue of the Company's liquidation is to be addressed.

L. Fusion / Merger

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får påkallande av Teckning därefter inte ske.

In the event the general meeting approves a merger plan pursuant to Chapter 23, section 15 of the Companies Act whereby the Company is to be merged in another company, Subscription may thereafter not be demanded.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Innehavarna erinras om att Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Not later than two months prior the general meeting which is to consider the issue of approving the above merger, the Holders shall be given notice thereof in accordance with section 9 below. The notice shall contain information about the merger plan and information that Subscription may not be effected after the general meeting has adopted a resolution regarding the merger in accordance with the paragraph above.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Innehavare äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

In the event the Company gives notice of a proposed merger in accordance with the above, Holders shall be entitled

to apply for Subscription commencing the date on which notice of the proposed merger was given, provided that Subscription can be effected not later than three weeks prior to the date of the general meeting at which the merger plan whereby the Company is to be merged in another company is to be approved.

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska följande gälla.

The following shall apply if the Company's board of directors prepares a merger plan pursuant to Chapter 23, section 28 of the Companies Act, whereby the Company is to be merged in another company.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för påkallande av Teckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning (Slutdagen). Slutdagen ska infalla inom två månader från offentliggörandet.

In the event a Swedish parent company owns all of the Shares in the Company, and the Company's board of directors announces its intention to prepare a merger plan pursuant to the statutory provision referred to in the preceding paragraph, in the event the final date for demanding Subscription pursuant to section 3 above falls on a day after such announcement, the Company shall establish a new final date for demanding Subscription (the Expiry Date). The Expiry Date shall be a day within two months of the announcement.

M. Delning / Demerger

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på vederlaget till aktieägarna i Bolaget.

In the event the general meeting approves a demerger plan pursuant to Chapter 24, section 17 of the Companies Act whereby the Company shall be demerged through part of the Company's assets and liabilities being taken over by one or more limited companies in exchange for consideration to the Company's shareholders, a recalculated Subscription Price and a recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe shall be applied in accordance with the principles regarding extraordinary dividends as set forth in subsection G above. The recalculation shall be based on the consideration to the Company's shareholders.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära Teckning upphör samtidigt med registreringen enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Innehavaren ska ske senast två månader innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

In the event all of the Company's assets and liabilities are taken over by one or more limited companies in exchange for consideration to the Company's shareholders, the provisions regarding liquidation as set forth in subsection K above shall apply mutatis mutandis, entailing inter alia that the right to request Subscription shall terminate simultaneously with registration pursuant to Chapter 24, section 27 of the Companies Act and that Holders must be given notice thereof not later than two months prior to the date on which the demerger plan is submitted to the general meeting.

N. Tvångsinlösen / Buy-out of minority shareholders

Äger ett svenskt moderbolag, självt eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av Aktierna i Bolaget, och offentliggör moderbolaget sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, ska vad som i sista stycket punkt L sägs om Slutdag äga motsvarande tillämpning.

In the event a Swedish parent company, on its own or together with a subsidiary, owns more than 90 per cent of the

Shares in the Company, and where the parent company announces its intention to commence a buy-out procedure, the provisions of the final paragraph of subsection L regarding the Expiry Date shall apply mutatis mutandis.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt, ska Innehavare äga rätt att göra sådant påkallande fram till och med Slutdagen. Bolaget ska senast fem veckor före Slutdagen genom meddelande enligt § 9 nedan erinra Innehavarna om denna rätt samt att påkallande av Teckning inte får ske efter Slutdagen.

If the announcement has been made in accordance with the provisions above in this subsection, Holders shall be entitled to demand Subscription until the Expiry Date. The Company must give notice to the Holders in accordance with § 9 below, not later than five weeks prior to the Expiry Date, informing them of this right and the fact that they may not demand Subscription after the Expiry Date.

Har majoritetsägaren enligt 22 kap 6 § aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får Optionsrätten inte utnyttjas för Teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Teckning får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har Innehavaren ändå rätt att utnyttja Optionsrätten under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

If the majority shareholder, pursuant to Chapter 22, section 6 of the Companies Act, has submitted a request that a buy-out dispute be resolved by arbitrators, the Warrants may not be exercised for Subscription until the buy-out dispute has been settled by an award or decision that has become final. If the period within which Subscription may take place expires prior thereto, or within three months thereafter, a Holder nevertheless has the right to exercise the Warrant within three months after the date on which the ruling became final.

O. Upphörd eller förfallen likvidation, fusion eller delning / *Cease or lapse of liquidation, merger or demerger*

Oavsett vad som sagts under punkt K, L och M om att Teckning inte får verkställas efter beslut om likvidation eller godkännande av fusionsplan eller delningsplan, ska rätten till Teckning åter inträda om likvidationen upphör eller frågan om fusion eller delning förfaller.

Notwithstanding the provisions of subsections K, L, and M that Subscription may not be effected following a resolution regarding liquidation or approval of a merger plan or demerger plan, the right to Subscription shall be reinstated in the event the liquidation ceases or the issue of a merger or demerger lapses.

P. Konkurs eller företagsrekonstruktion / *Bankruptcy or company reorganisation*

Vid Bolagets konkurs får Teckning med utnyttjande av Optionsrätt inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till Teckning.

In the event of the Company's bankruptcy, Subscription may not take place through exercise of Warrants. Where the bankruptcy order is set aside by a higher court, the entitlement to Subscribe shall be reinstated.

Vid företagsrekonstruktion får Teckning med utnyttjande av Optionsrätt ske. Vid behov får Bolaget inhämta samtycke från rekonstruktören innan Teckningen genomförs.

Where a decision is taken that the Company shall be the subject of a company reorganisation order, Subscription may take place through exercise of Warrants. If required, the Company may obtain a written consent by the administrator prior to the Subscription.

Q. Byte av redovisningsvaluta / *Change in accounting currency*

Genomför Bolaget byte av redovisningsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådant valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

In the event the Company effects a change in the accounting currency, entailing that the Company's share capital

shall be established in a currency other than Swedish crowns, the Subscription Price shall be recalculated in the same currency as the share capital. Such currency recalculation shall take place applying the exchange rate which was used to recalculate the share capital in conjunction with the change in currency.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av redovisningsvaluta får verkan.

A recalculated Subscription Price in accordance with the provisions above shall be determined by the Company and shall be applied to Subscriptions effected commencing the day on which the change in the accounting currency takes effect.

R. Motsvarande villkor för kupongbolag / *Equivalent terms and conditions for companies that are not Central Securities Depository Companies*

I de fall ovan angivna omräkningsvillkor hänvisar till avstämningsdagen och Bolaget vid omräkningstillfället inte är Avstämningsbolag ska istället för avstämningsdagen tillämpas jämförlig tidpunkt som används i motsvarande villkor för kupongbolag.

In cases where the provisions concerning recalculation refer to the record date and, at the time of the recalculation, the Company is not a Central Securities Depository Company, a comparable date used in equivalent terms and conditions for companies that are not Central Securities Depository Companies shall apply instead of the record date.

§ 9 Meddelanden / *Notices*

Meddelanden rörande Optionsrätterna ska skriftligen genom brev eller e-post tillställas varje Innehavare under adress som är känd för Bolaget.

Notices relating to the Warrants must be provided in writing via mail or email to each Holder to an address which is known to the Company.

§ 10 Ändring av villkor / *Amendments to the terms and conditions*

Bolagets styrelse har rätt att för Innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, Euroclears eller myndighets beslut gör det nödvändigt att ändra villkoren eller om det i övrigt – enligt styrelsens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt att ändra villkoren och Innehavarnas rättigheter inte i något hänseende försämras.

The Company's board of directors shall be entitled, on behalf of the Holders, to amend these terms and conditions to the extent that any legislation, court decision, Euroclear's or public authority decision renders necessary such amendment or where, in the board's opinion, for practical reasons it is otherwise appropriate or necessary to amend the terms and conditions, and the rights of the Holders are thereupon not prejudiced in any respect.

§ 11 Sekretess / *Confidentiality*

Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare. Bolaget äger rätt att i förekommande fall få följande uppgifter från Euroclear om Innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

None of the Company, the institution maintaining a Holder's account or Euroclear may disclose information about a Holder to any third party without authorisation. The Company shall be entitled to obtain the following information from Euroclear, where relevant, regarding a Holder's account in the Company's central securities depository register:

- i) Innehavarens namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress;
the Holder's name, personal identification number or other identification number, and postal address;

- ii) antal Optionsrätter.
the number of Warrants.

§ 12 Tillämplig lag / *Governing law*

Svensk lag gäller för dessa Optionsrätter och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan i anledning av dessa villkor ska väckas vid den tingsrätt där Bolagets styrelse har sitt säte eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

These Warrants and legal issues relating thereto shall be governed by Swedish law. Proceedings arising from this agreement shall be brought in the district court where the registered office of the Company is situated or any other forum whose authority is accepted in writing by the Company.
