

**Org.nr/ Reg. No. 556734-5359**

Protokoll fört vid årsstämma i  
**Hansa Biopharma AB (publ)** den  
23 juni 2020 klockan 15.00 på Elite  
Hotel Ideon, Scheelevägen 27,  
Lund.

*Minutes kept at the Annual General  
Meeting in **Hansa Biopharma AB**  
(publ) on 23 June 2020 at 15:00  
CEST at Elite Hotel Ideon,  
Scheelevägen 27, Lund.*

**1§ Öppnande av mötet / Opening of the meeting**

På uppdrag av styrelsen öppnades årsstämman och hälsades aktieägarna välkomna av advokat Christian Lindhé från Advokatfirman Vinge.

*On behalf of the Board of Directors, the Annual General Meeting was declared open and the shareholders were welcomed by Christian Lindhé, member of the Swedish Bar Association, from the law firm Vinge.*

**2§ Val av ordförande vid stämman / Election of chairman of the meeting**

Utsågs Christian Lindhé till ordförande vid stämman, i enlighet med valberedningens förslag. Noterades att Ludvig Frithiof, också advokat vid Advokatfirman Vinge, hade fått i uppdrag att föra protokollet vid stämman.

*Christian Lindhé was appointed chairman of the meeting, in accordance with the nomination committee's proposal. It was noted that Ludvig Frithiof, also a member of the Swedish Bar Association at the law firm Vinge, had been instructed to keep the minutes.*

Beslöts därefter att godkänna att de utomstående personer som var närvarande skulle vara åhörare vid stämman samt att årsstämman skulle sändas live via en webbsändning.

*It was thereafter resolved to approve the presence of guests in the audience at the Annual General Meeting and that the Annual General Meeting should be sent live via a webcast.*

**3§ Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of voting list**

Godkändes bifogad förteckning över närvarande aktieägare, Bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman.

*The attached list of shareholders present, Appendix 1, was approved to serve as voting list for the meeting.*

**4§ Godkännande av dagordning / Approval of the agenda**

Godkändes det förslag till dagordning som intagits i kallelsen till stämman.

*The agenda presented in the notice convening the meeting was approved to serve as agenda for the meeting.*

**5§ Val av en eller två justeringspersoner / Election of one or two persons to approve the minutes**

Utsågs Annika Boström att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

*Annika Boström was appointed to, in addition to the chairman, approve the minutes.*

**6§ Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / *Determination as to whether the meeting has been duly convened***

Konstaterades att stämman var i behörig ordning sammankallad.

*It was established that the meeting had been duly convened.*

**7§ Anförande av verkställande direktören / *Statement by the CEO***

Redogjorde bolagets verkställande direktör, Søren Tulstrup för bolagets verksamhet.

*The company's CEO, Søren Tulstrup presented the company's operations.*

Bereddes därefter aktieägarna tillfälle att ställa frågor.

*The shareholders were given the opportunity to ask questions.*

**8§ Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / *Presentation of the annual report and auditors' report and the consolidated financial statements and the auditors' report for the group***

Konstaterades att årsredovisningen och revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2019 hållits tillgängliga för aktieägarna och framlagts på stämman i behörig ordning.

*It was established that the annual report and auditors' report for the financial year 2019 have been made available to the shareholders and submitted to the meeting in an orderly manner.*

Redogjorde därefter bolagets huvudansvarige revisor Jonas Nihlberg från KPMG AB för revisionsberättelsens innehåll. Bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor till revisorn.

*The company's auditor-in-charge Jonas Nihlberg from KPMG AB presented the auditors' report and the consolidated auditors' report. The shareholders were given the opportunity to ask questions to the auditor.*

**9 (a) § Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen / *Resolution in respect of adoption of the income statement and the balance sheet and of the consolidated income statement and the consolidated balance sheet***

Fastställdes, vilket tillstyrkts av revisorn, de i årsredovisningen för 2019 intagna resultaträkningarna för bolaget och koncernen samt balansräkningarna per den 31 december 2019 för bolaget och koncernen.

*It was resolved to adopt the income statement and the consolidated income statement for the financial year 2019 as well as the balance sheet and the consolidated balance sheet as of 31 December 2019, as set out in the annual report and supported by the auditor.*

**9 (b) § Beslut om disposition av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen / *Resolution in respect of allocation of the company's result according to the adopted balance sheet***

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag, vilket tillstyrkts av revisorn, att bolagets resultat balanseras i ny räkning och att någon utdelning således ej lämnas.

*It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal and supported by the auditor, that there shall be no dividend and that the result of the company shall be carried forward.*



**9 (c) § Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören / Resolutions in respect of the discharge from liability for the members of the Board of Directors and the CEO**

Beviljades, vilket tillstyrkts av revisorn, de personer som varit styrelseledamöter respektive verkställande direktör ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2019.

*It was resolved to discharge the persons serving as members of the Board of Directors and CEO, respectively, from liability in respect of their management of the company's business during the financial year 2019, as supported by the auditor.*

Noterades att berörda personer, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

*It was noted that the persons concerned, in so far as they were included in the voting list, did not participate in the resolution so far as they were concerned.*

**10§ Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer / Determination of the number of members of the Board of Directors and the number of auditors**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att bolagets styrelse ska bestå av sex ledamöter utan suppleanter.

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the company's Board of Directors shall consist of six members with no deputies.*

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet revisorer ska vara ett revisionsbolag, utan revisorssuppleanter.

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the number of auditors shall be one registered accounting firm without deputy auditors.*

**11§ Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn / Determination of fees for members of the Board of Directors and auditors**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvodet till styrelsen, intill slutet av nästa årsstämma, ska förbli oförändrat i förhållande till föregående år och utgå med 900 000 kronor till styrelseordförande och 300 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter. Beslöts vidare att till ordförande av revisionsutskottet ska arvode utgå med 75 000 kronor och 40 000 kronor vardera till övriga ledamöter av revisionsutskottet, 40 000 kronor till ordförande av ersättningsutskottet och 25 000 kronor vardera till övriga ledamöter av ersättningsutskottet samt med 25 000 kronor vardera till ledamöterna som ingår i det vetenskapliga utskottet.

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the fees to the Board of Directors, for the period until the end of the next annual general meeting, shall remain unchanged from the previous year and be SEK 900,000 to the chairman of the Board and SEK 300,000 each to the other Board members. It was further resolved that the remuneration to the chairman of the Audit Committee shall be SEK 75,000 and SEK 40,000 to each other member of the Audit Committee, SEK 40,000 to the chairman of the Remuneration Committee and SEK 25,000 to each other member of the Remuneration Committee, and SEK 25,000 to each member of the Scientific Committee.*

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvodet till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the remuneration to the auditor shall be paid as per approved current account.*

BR



- 12§ Val av styrelseledamöter / Election of members of the Board of Directors**  
Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av Ulf Wiinberg, Birgit Stattin Norinder, Anders Gersel Pedersen, Andreas Eggert, Eva Nilsagård och Mats Blom till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma.  
*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Ulf Wiinberg, Birgit Stattin Norinder, Anders Gersel Pedersen, Andreas Eggert, Eva Nilsagård and Mats Blom as members of the Board for the period until the end of the next Annual General Meeting.*
- 13§ Val av styrelsens ordförande/Election of the chairman of the Board of Directors**  
Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av Ulf Wiinberg som styrelsens ordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma.  
*It was also resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Ulf Wiinberg as chairman of the Board of Directors for the period until the end of the next Annual General Meeting.*
- 14§ Val av revisorer / Election of auditors**  
Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av KPMG AB till bolagets revisor med önskan om att Jonas Nihlberg fortsätter som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.  
*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect KPMG AB as auditor of the company, with request that Jonas Nihlberg continues as auditor-in-charge, for the period until the end of the next annual general meeting.*
- 15§ Beslut om principer för utseende av valberedning / Resolution on principles for appointing the Nomination Committee**  
Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2021 i enlighet med förslaget i kallelsen.  
*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to approve the principles for the establishment of the nomination committee for the annual general meeting 2021, pursuant to the proposal in the convening notice.*
- 16§ Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / Resolution on guidelines for executive remuneration**  
Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 2.  
*It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, to approve the guidelines for executive remuneration, Appendix 2.*
- 17§ Beslut om ändring av bolagsordningen / Resolution on the amendment of the articles of association**  
Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, om ändringar i bolagsordningen. Bolagsordningen i dess nya lydelse framgår av Bilaga 3. Antecknades att beslutet var enhälligt.  
*It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, to amend the articles of association. The articles of association in its new wording is set out in Appendix 3. It was noted that the resolution was adopted unanimously.*
- 18§ Beslut om antagande av långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktierättsprogram för anställda inom Hansa Biopharma/**

2  
18



***Resolution to adopt a long-term incentive program based on performance-based share rights for employees at Hansa Biopharma***

Framlades styrelsens förslag, Bilaga 4, till (i) beslut om antagande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av prestationsbaserade aktierätter, och övriga beslut som krävs för att säkerställa att bolaget kan fullgöra sina åtaganden enligt programmet, innefattande (b)(i) bemyndigande till styrelsen att besluta om riktad emission av högst 656 625 C-aktier, (b)(ii) bemyndigande till styrelsen att besluta om återköp av emitterade C-aktier samt (b)(iii) beslut om överlåtelse av egna stamaktier som överläts vederlagsfritt till deltagare i programmet i enlighet med dess villkor och i marknaden för att kassaflödesmässigt säkra betalning av sociala avgifter. Vidare framlades förslag till (c) beslut om aktieswapavtal med tredje part för det fall att säkringsåtgärderna enligt (b)(i-iii) inte antas. Framlades även styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen. Bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor.

*The Board of Directors' proposal, Appendix 4, was presented, including (i) a resolution to adopt a long term incentive program, in the form of performance based share rights, and other resolutions required to ensure that the company can fulfil its obligations under the program, including (b)(i) an authorisation for the Board of Directors to resolve on a directed issue of a maximum of 656,625 class C shares, (b)(ii) an authorisation for the Board of Directors to resolve on a repurchase of issued class C shares, and (b)(iii) a resolution that C shares acquired by the company on the basis of the authorisation to repurchase, is transferred to participants in the program in accordance with its terms and conditions and sold in the market in order to secure social security contributions. Further, the proposal to (c) enter into equity swap arrangements with third parties in the event that the hedging measures in accordance with (b)(i-iii) should not be adopted was presented. The Board of Directors' statement, pursuant to Chapter 19 Section 22 of the Swedish Companies Act, was also presented. The shareholders were given the opportunity to ask questions.*

Konstaterades att styrelsens förslag till beslut enligt punkterna 18(b)(i)-(iii) inte uppnått erforderlig majoritet. Beslöts därefter i enlighet med styrelsens förslag om det långsiktiga incitamentsprogrammet enligt punkterna 18(a) och 18(c). Konstaterades att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

*It was established that the Board of Directors' proposal in accordance with paragraphs 18(b)(i)-(iii) did not acquire the required majority. It was thereafter resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, to adopt the long-term incentive program according to paragraphs 18(a) and 18(c). It was established that the resolution was adopted with the required majority.*

**19§      *Beslut om antagande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av personaloptioner för anställda inom Hansa Biopharma/ Resolution to adopt a long-term incentive program based on employee stock options for employees at Hansa Biopharma***

Framlades styrelsens förslag, Bilaga 5, till (a) beslut om antagande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av personaloptioner, och övriga beslut som krävs för att säkerställa att bolaget kan fullgöra sina åtaganden enligt programmet, innefattande (b) beslut om emission och överlåtelse av högst 658,164 teckningsoptioner, och (c) beslut om aktieswap-avtal med tredje part för det fall att säkringsåtgärderna enligt (b) inte antas. Bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor.

*The Board of Directors' proposal, in accordance with Appendix 5, was presented including (a) resolution on a long term incentive program, in the form of employee stock options, and other resolutions required to ensure that the company can fulfil its obligations under the program, including (b) resolution on issue of a maximum of 658,164 warrants, and (c) to enter into equity swap arrangements with third parties in the event that the hedging measures in*

2  
3 IR

*accordance with (b) should not be adopted. The shareholders were given the opportunity to ask questions.*

Konstaterades att styrelsens förslag till beslut enligt punkten 19(b) inte uppnått erforderlig majoritet. Beslöts därefter i enlighet med styrelsens förslag om det långsiktiga incitamentsprogrammet enligt punkterna 19(a) och 19(c). Konstaterades att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

*It was established that the Board of Directors' proposal in accordance with paragraph 19(b) did not acquire the required majority. It was thereafter resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, to adopt the long-term incentive program according to paragraphs 19(a) and 19(c). It was established that the resolution was adopted with the required majority.*

**20§ Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av stamaktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler / Resolution on authorization for the Board of Directors to resolve on new issue of ordinary shares and warrants and/or convertibles**

Framlades styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av stamaktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i enlighet med Bilaga 6. Bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor.

*The Board of Directors' proposal, regarding authorisation for the Board of Directors to resolve on new issue of ordinary shares and warrants and/or convertibles was presented in accordance with Appendix 6. The shareholders were given the opportunity to ask questions.*

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag. Konstaterades att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

*It was resolved in accordance with the Board of Directors' proposal. It was established that the resolution was adopted with the required majority.*

**21§ Avslutning av mötet/ Closing of the meeting**

Förklarades stämman avslutad.

*The Annual General Meeting was declared closed.*

---

Signatursida följer / Signature page follows

0-  
3 IP

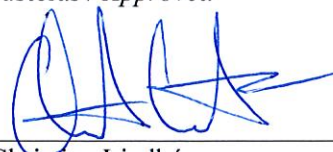


Vid protokollet / *Minutes taken by*



Ludvig Frithiof

Justeras / *Approved*



Christian Lindhé



Annika Boström

*[Denna sida har avsiktligt lämnats blank / This page has intentionally been left blank]*



## Styrelsens förslag till ersättning till ledande befattningshavare / *The Board of Director's proposal for executive remuneration*

Dessa riktlinjer omfattar de ledande befattningshavarna, det vill säga den verkställande direktören och medlemmar av koncernledningen. I det fall en styrelseledamot utför arbete för bolaget, utöver arbetet i styrelsen, kan konsultarvode och annan ersättning komma att utgå. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman i juni 2020.

*The senior executives, i.e. the CEO and members of the executive committee, fall within the provisions of this policy. To the extent a board member conducts work for the Company, in addition to the board work, consulting fees and other compensation for such work may be paid. The policy is forward-looking, i.e. applicable to remuneration agreed, and amendments to remuneration already agreed, after adoption of the policy by the annual general meeting in June 2020.*

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare och följaktligen krävs det att bolaget kan erbjuda ersättning som är konkurrenskraftig på marknaden.

*A prerequisite for the successful implementation of the company's business strategy and safeguarding of its long-term interests, including its sustainability, is that the company is able to recruit and retain qualified personnel, consequently, it is necessary that the company offers market competitive remuneration.*

För mer information om Hansa Biopharmas strategiska prioriteringar, se

<https://hansabiopharma.com/se/detta-aer-hansa/vaart-loefte/>

For information regarding Hansa Biopharma's strategic priorities, please visit

<https://hansabiopharma.com/this-is-hansa/our-commitment/>

För mer information om Hansa Biopharma som investering, se

<https://investors.hansabiopharma.com/Sweden/hansa-som-investerer/default.aspx>

For information regarding Hansa Biopharma's equity story, please visit

<https://investors.hansabiopharma.com/English/our-equity-story/default.aspx>

Bolaget har inrättat långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. De har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Av samma skäl omfattas inte heller det långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram som styrelsen föreslagit att årsstämman 2020 ska anta. Programmet omfattar bland annat den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare i bolaget. De prestationskrav som används för att bedöma utfallet av programmen har en tydlig koppling till affärsstrategin och därmed till bolagets långsiktiga värdeskapande, inklusive dess hållbarhet. För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se <https://hansabiopharma.com/se/detta-aer-hansa/bolagsstyrning/>.

*Long-term (share-based) incentive programs have been implemented in the company. Such programs have been resolved by the general meeting and are therefore excluded from these guidelines. The long-term incentive program proposed by the board of directors and submitted to the annual general meeting 2020 for approval is excluded for the same reason. The program include, among others, the CEO and other senior executives in the company. The performance criteria used to assess the outcome of the plans are distinctly linked to the business strategy and thereby to the company's long-term value creation, including its sustainability. For more information regarding these incentive programs, including the criteria which the outcome depends on, please see <https://hansabiopharma.com/this-is-hansa/corporate-governance/>.*

Dessa riktlinjer gör det möjligt för bolaget att erbjuda ledande befattningshavare en konkurrenskraftig ersättning. Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterättning (inklusive kortsiktiga incitamentprogram), pensionsförmåner och andra förmåner. Komponenterna, syftet med dem och kopplingen till bolagets affärsstrategi beskrivs nedan.

*This policy enables the company to offer senior executives a competitive remuneration. The remuneration shall be on market terms and may consist of the following components: fixed base salary, variable cash remuneration (including STI), pension benefits and other benefits. The components, their purpose and link to the company's business strategy are described below.*

## **Beslutsprocessen för att fastställa, se över och implementera riktlinjerna / *The decision-making process to determine, review and implement the policy***

Styrelsen har inrättat ett utskott (Ersättningsutskottet) med uppgift att, inom styrelsen, bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid bolagsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

*The Board of Directors has established a Committee within the Board (the Remuneration Committee), with the tasks of preparing, within the Board of Directors, the policy for remuneration for senior executives. The Board of Directors shall propose a revised policy at least every fourth year and submit it to the general meeting. The guidelines shall be in force until new guidelines are adopted by the general meeting. The Remuneration Committee shall also monitor and evaluate programs for variable remuneration for senior executives, the application of the guidelines for executive remuneration as well as the current remuneration structures and compensation levels in the company. The members of the Remuneration Committee are independent of the company and its executive management.*

Om inte annat framgår av dessa riktlinjer ska styrelsen besluta om ersättning och anställningsvillkor för alla andra ledande befattningshavare. Den verkställande direktören kan besluta om rörlig ersättning, inklusive kortsiktiga incitamentsprogram, för övriga ledande befattningshavarna. Ersättningsutskottet och den verkställande direktören ska, såsom tillämpligt, kontinuerligt rapportera till styrelsen. Den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska inte närvara när deras respektive ersättningsvillkor beslutas.

*Unless otherwise stated herein, the Board of Directors shall resolve on matters regarding remuneration and employment provisions for all other senior executives. The CEO may decide upon Variable Cash Remuneration, including STI, for the other senior executives. The Remuneration Committee and the CEO, as applicable, shall continuously report to the Board of Directors. The CEO and the other senior executives shall not be present when their respective remuneration terms are decided.*

Vidare kan bolagsstämman – oaktat dessa riktlinjer – besluta om, bland annat, aktierelaterade eller aktieprisrelaterade ersättningar.

*Additionally, the general meeting may – irrespective of this policy – resolve on, among other things, share-related or share price-related remuneration.*

### **Fast kontantlön / *Fixed Base Salary***

Syfte och koppling till affärsstrategi / *Purpose and link to strategy*

Bidrar till att kunna attrahera och behålla de största talangerna. Säkerställer konkurrenskraft samtidigt som fasta kostnader kontrolleras för att maximera effektiviteten.  
*Supports the attraction and retention of the best talent. Ensures competitiveness while controlling fixed costs to maximise efficiency.*

Praktiska detaljer / *Operational Details*

- Ses vanligtvis över årligen och ökningar börjar gälla från 1 april eller i samband med en förändring av ansvarsområden.
- Ersättningsutskottet kommer bland annat ta följande parametrar i beaktande när utskottet ser över fast kontantlön:
  - Ekonomiska och lönemässiga villkor och trender.
  - Individens prestation och ansvarsområden.
  - Fast kontantlön och total ersättning hos andra företag som är verksamma på samma marknader, vanligtvis med liknande roller som referenspunkt.
- *Normally reviewed annually and increases will usually be effective from 1 April or following a change in responsibilities.*
- *The Remuneration Committee will consider, among other things,*



*the following parameters when reviewing fixed base salary:*

- *Economic and salary conditions and trends*
- *The individual's performance and responsibilities*

*Base salaries and total remuneration at other companies that operate in the same markets, typically benchmarked against similar roles.*

## **Rörlig kontantlön / Variable Cash Remuneration**

En del av den totala ersättningen till de ledande befattningshavarna är kopplad till affärsprestation så att den totala ersättningen kommer öka eller minska i linje med prestation och därmed främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen (se "Årligt kortsiktigt incitamentsprogram" nedan).

*A portion of the total remuneration for the senior executives are linked to business performance so that total remuneration will increase or decrease in line with performance, thus promoting the company's business strategy and long-term interests (see "Annual Short-Term Incentive (STI)" below).*

Ersättningsutskottet kan, på förslag av den verkställande direktören, i individuella fall besluta om ytterligare rörlig kontantlön i syfte att behålla eller rekrytera en viss person eller som ersättning för extraordinära prestationer utöver en individs vanliga uppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett värde motsvarande 30 procent av den totala årliga fasta kontantlönen och får inte betalas ut mer än en gång per år och individ. *For retention or recruitment purposes or extraordinary performance beyond the individual's ordinary tasks the Remuneration Committee, based on proposal of CEO, may, on an individual basis, decide on an additional variable cash remuneration. Such remuneration may not exceed an annual amount corresponding to 30 percent of the total fixed annual cash salary and may not be paid more than once each year per individual.*

## **Årligt kortsiktigt incitamentsprogram / Annual Short-Term Incentive (STI)**

Syfte och koppling till affärsstrategi / *Purpose and link to strategy*

För att skapa incitament för och fokus på att leverera målsättningar för verksamheten och strategiska kriterier. *To incentivise and create focus on the delivery of corporate objectives and strategic criteria.*

Operationella detaljer / *Operational Details*

- Prestationskriterier, viktning och målsättningar ska läggas på förslag av ersättningsutskottet årligen samt utvärderas och godkännas av styrelsen. Så kallade "stretched targets" ska sättas som referens gentemot bolagets operationella plan och historiska och prognosticerade prestation.
- Mätperioden för kriterierna för utfallet av det årliga kortsiktiga incitamentsprogrammet ska vara ett år och bero av uppfyllandet av förutbestämda målsättningar.
- Styrelsen ska ha möjlighet att enligt lag eller avtal och med de begränsningar som må följa därav helt eller delvis återkräva rörlig ersättning som utbetalats inom det årliga kortsiktiga incitamentsprogrammet på felaktiga grunder (claw back).
- *The performance criteria, weighting and targets are to be proposed by the Remuneration Committee annually, evaluated and approved by the Board of Directors. Stretched targets shall be set by reference to the company's operating plan and historical and projected performance.*
- *The outcome of criteria for awarding STI is to be measured over a period of one year and depend on the degree of fulfilment of predetermined targets.*
- *The Board of Directors shall have the possibility, under applicable law or contractual provisions, subject to the restrictions that may apply under law or contract, to reclaim in whole or in part STI paid on incorrect grounds (claw-back).*

Möjliga ersättningsnivåer /  
*Opportunity Levels*

Den maximala ersättningen enligt det årliga kortsiktiga incitamentsprogrammet kan högst uppgå till 50 procent av den fasta kontantlönen.

Ersättningsutskottet ska ha möjlighet att se över de möjliga ersättningsnivåerna för att kunna säkerställa konkurrenskraft på marknaden.

*The maximum opportunity for STI can amount up to max 50 percent of fixed base salary.*

*The Remuneration Committee shall have the possibility to review the opportunity levels in order to ensure market competitiveness.*

Prestationskriterier /  
*Performance criteria*

Det årliga kortsiktiga incitamentsprogrammet ska baseras på målsättningar för verksamheten och vara kopplade till förutbestämda och mätbara kriterier. Kriterierna ska vara utformade så att de bidrar till bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen.

Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

*The STI plan awards shall be based on corporate objectives and be linked to predetermined and measurable criteria. The criteria shall be designed so as to contribute to the company's business strategy and long-term interests.*

*For financial objectives, the evaluation shall be based on the latest financial information made public by the company.*

## **Pensionsförmåner / Pension Benefits**

Syfte och koppling till  
affärsstrategi / *Purpose and link  
to strategy*

Tillhandahålla konkurrenskraftiga och kostnadseffektiva pensionsförmåner.

*Provide competitive and cost-effective pension benefits.*

Operationella detaljer /  
*Operational Details*

Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämd (premiebestämd) om inte den relevanta individen omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser.

- Rörlig kontanterättning ska inte vara pensionsgrundande förutom om den relevanta ledande befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser där detta är föreskrivet.
- Förtidspension kan komma att erbjudas i enskilda fall och enbart efter ett särskilt beslut av ersättningsutskottet, med ett avgiftsbestämt förtidspensionsprogram.
- För ledande befattningshavare som omfattas av annan än svensk lagstiftning ska pensionsförmåner anpassas i vederbörlig ordning för att efterleva den relevanta lagstiftningen eller vedertagna lokala praxisen, med beaktande av, i den mån det är möjligt, det övergripande syftet med dessa riktlinjer.

*Pension benefits shall be defined contribution (premium defined) unless the individual concerned is subject to defined benefit pension under mandatory collective agreement provisions.*

- *Variable cash remuneration shall not qualify for pension benefits unless the executive officer is part of mandatory collective agreed provisions where this is stipulated.*
- *Early retirement may be offered selectively and only after a special decision by the Remuneration Committee, with a defined contribution early retirement scheme.*
- *For executive officers governed by rules other than Swedish, pension benefits may be duly adjusted for compliance with mandatory rules or established local practice, taking into account,*



*to the extent possible, the overall purpose of this policy.*

Möjliga ersättningsnivåer /  
*Opportunity Levels*

- Pensionsförmånerna för avgiftsbestämd pension ska inte uppgå till mer än 30 procent av den totala fasta kontantlönen.
- *The pension premiums for defined contribution pension shall amount to not more than 30 percent of the fixed base salary.*

## Övriga förmåner / *Other Benefits*

Syfte och koppling till  
affärsstrategi / *Purpose and link  
to strategy*

Tillhandahålla konkurrenskraftiga och kostnadseffektiva förmåner.  
*Provide competitive and cost-effective benefits.*

Operationella detaljer /  
*Operational Details*

- Övriga förmåner kan inkludera, men är inte begränsade till, livförsäkring, efterlevandeförmåner, olycksfalls- och invaliditetsförsäkring, sjukvårdsförsäkring och en tjänstebil eller tjänstebilbidrag.
- För ledande befattningshavare som omfattas av annan än svensk lagstiftning ska övriga förmåner anpassas i vederbörlig ordning för att efterleva den relevanta lagstiftningen eller vedertagna lokala praxisen, med beaktande av, i den mån det är möjligt, det övergripande syftet med dessa riktlinjer.
- Ledande befattningshavare som är internationella uppdragstagare (exempelvis utlandsstationerade) i eller från Sverige kan erhålla ytterligare ersättning och övriga förmåner i rimlig utsträckning i ljuset av de särskilda omständigheter som är associerade med internationella uppdragsarrangemang, med beaktande av, i den mån det är möjligt, det övergripande syftet med dessa riktlinjer.
- *Other benefits may include but is not limited to life insurance, survivor benefit, accidental death and disability insurance, medical insurance/cover (SE: sjukvårdsförsäkring), and a company car or car allowance.*
- *For executive officers governed by rules other than Swedish, benefits may be duly adjusted for compliance with mandatory rules or established local practice, taking into account, to the extent possible, the overall purpose of this policy.*
- *Executive officers who are international assignees (for example expatriates) to or from Sweden may receive additional remuneration and other benefits to the extent reasonable in light of the special circumstances associated with the international assignment arrangement, taking into account, to the extent possible, the overall purpose of this policy.*

Möjliga ersättningsnivåer /  
*Opportunity Levels*

Övriga förmåner får inte uppgå till mer än 10 procent av den totala årliga fasta kontantlönen och ska bestämmas till en nivå som Ersättningsutskottet anser:

- tillhandahåller relevant förmånsnivå anpassat till individens roll och förutsättningar,
- är i linje med jämförbara roller i företag av liknande storlek och komplexitet på den relevanta marknaden, och
- är lämplig jämfört med förmåner som erbjuds till den bredare arbetsstyrkan i den relevanta marknaden.

*Other benefits may amount to not more than 10 percent of the fixed annual cash salary and shall be set at a level which the Remuneration Committee considers to:*

- *provide the relevant level of benefit depending on role and the*

- individual circumstances,*
  - be in line with comparable roles in companies with similar size and complexity in the relevant market, and*
- be appropriate compared to the benefits offered to the wider workforce in the relevant market.*

## **Upphörande av anställning / Termination of employment**

### **Detaljer / Details**

- Vid uppsägning från bolagets sida:
  - Uppsägningstiden får vara högst sex månader.
  - Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för 18 månader för den verkställande direktören, det vill säga under uppsägningstiden om 6 månader samt ytterligare lön under 12 månader därefter.
  - Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för 6 månader och, i exceptionella fall, 12 månader för de andra ledande befattningshavarna.
- Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.
- Återsändande till hemlandet – om den ledande befattningshavaren är en internationell uppdragstagare kan bolaget ersätta rimliga kostnader för återsändandet av så kallade good leavers, med beaktande av, i den mån det är möjligt, det övergripande syftet med dessa riktlinjer.

För ledande befattningshavare som omfattas av annan än svensk lagstiftning ska betalning i samband med upphörande av anställning anpassas i vederbörlig ordning för att efterleva den relevanta lagstiftningen eller vedertagna lokala praxisen, med beaktande av, i den mån det är möjligt, det övergripande syftet med dessa riktlinjer.

- If notice of termination of employment is made by the company:*
  - The notice period may not exceed six months.*
  - Fixed cash salary during the period of notice and severance pay may together not exceed an amount equivalent to the fixed cash salary for 18 months for the CEO, i.e. 6 + 12 months.*
  - Fixed cash salary during the period of notice and severance pay may together not exceed an amount equivalent to the fixed cash salary for 6 months, and in exceptional cases, 12 months for the other senior executives.*
- When termination is made by the senior executive the period of notice may not exceed six months. No severance pay will be paid.*
- Repatriation – If the senior executive is an international assignee the company may reimburse reasonable cost for the repatriation of good leavers, taking into account, to the extent possible, the overall purpose of this policy.*

*For senior executives governed by rules other than Swedish, payments in connection with termination may be duly adjusted for compliance with mandatory rules or established local practice, taking into account,*



*to the extent possible, the overall purpose of this policy.*

### **Lön och anställningsvillkor för anställda / *Salary and employment conditions for employees***

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att inkludera uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningsens komponenter samt ersättningsens ökning och ökningstakt över tid.

*In the preparation of the Board of Directors' proposal for this remuneration policy, salary and employment conditions for employees of the company have been taken into account by including information on the employees' total income, the components of the remuneration and increase and growth rate over time.*

### **Frågående av riktlinjerna / *Derogation from the policy***

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

*The Board of Directors may temporarily resolve to derogate from the policy, in whole or in part, if in a specific case there is special cause for the derogation and a derogation is necessary to serve the company's long-term interests, including its sustainability, or to ensure the company's financial viability. As set out above, the Remuneration Committee's tasks include preparing the Board of Directors' resolutions in remuneration-related matters. This includes any resolutions to derogate from the policy.*

Ytterligare information om ersättning till ledande befattningshavare finns tillgänglig i Hansa Biopharmas årsredovisning.

*Additional information regarding executive remuneration is available in the Hansa Biopharma Annual Report.*

**Hansa Biopharma AB (publ)**  
556734-5359

Antagen vid årsstämma den 23 juni 2020  
*Adopted at the Annual General Meeting held on 23 June 2020*

*Note: The English translation is an unofficial translation and in the event of any discrepancies, the Swedish language version shall prevail.*

## **BOLAGSORDNING**

### **ARTICLES OF ASSOCIATION**

#### **§ 1**

Bolagets företagsnamn är Hansa Biopharma AB. Bolaget är publikt (publ).

*The company's name is Hansa Biopharma AB. The company is a public limited company (publ).*

#### **§ 2**

Styrelsen skall ha sitt säte i Lund.

*The registered office shall be in Lund.*

#### **§ 3**

Bolaget skall, direkt eller genom dotterbolag, bedriva forskning, utveckling, produktion, marknadsföring och försäljning av medicinska, kemiska och biotekniska produkter, konsultverksamhet inom ovanstående områden samt bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

*The objects of the company shall be, directly or through subsidiaries, to conduct research, development, production, marketing and sales of medical, chemical and biotech products, and provide consulting activities within the above-stated areas and to conduct other activities compatible therewith*

#### **§ 4**

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 20 000 000 kronor och högst 80 000 000 kronor.

*The share capital shall be not less than SEK 20,000,000 and not more than SEK 80,000,000.*

#### **§ 5**

Antalet aktier skall vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000.

*There shall be no fewer than 20,000,000 and no more than 80,000,000 shares.*

Aktier kan utges i två aktieslag, stamaktier och C-aktier. Stamaktier har en röst och C-aktier en tiondels röst. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

*Two classes of shares may be issued, ordinary shares and Class C shares. The ordinary shares shall carry one vote each and the Class C shares shall carry one tenth of a vote each. Shares of either class may be issued up to an amount corresponding to the entire share capital.*

C-aktier berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar C-aktier till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

*Class C shares do not entitle to dividends. Upon the company's liquidation, Class C shares carry equivalent right to the company's assets as other shares, however not to an amount exceeding the quota value of the share.*

Beslutar bolaget att emittera nya stamaktier och C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av stamaktier och C-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

*If the company resolves to issue new ordinary shares and Class C shares, against payment other than contribution in kind, owners of ordinary shares and Class C shares shall enjoy preferential rights to subscribe for new shares of the same class pro rata to the number of shares previously held by them (primary preferential rights). Shares which are not subscribed for under the primary preferential rights shall be offered to all shareholders for subscription (subsidiary preferential rights). If the number of shares thus offered are not sufficient for the subscription on the basis of subsidiary preferential rights, the shares shall be allocated between the subscribers pro rata to the number of shares previously held and, to the extent such allocation cannot be effected, by the drawing of lots.*

Beslutar bolaget att emittera endast stamaktier eller endast C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller C-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

*If the company resolves to issue new shares of either solely ordinary shares or Class C shares, against payment other than contribution in kind, all shareholders, irrespective of whether their shares are ordinary shares or Class C shares, shall have preferential rights to subscribe for new shares pro rata to the number of shares previously held by them.*

Vad som ovan föreskrivs om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler och ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

*What is set out above with regard to preferential rights shall apply mutatis mutandis in the event of issues of warrants and convertible debentures, and shall not limit the right to resolve upon an issue with deviation from the shareholders' preferential rights.*

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

*In the event of a bonus issue, new shares of each class shall be issued pro rata to the number of shares of the same class previously issued. In connection therewith, the owners of existing shares of a certain class shall entitle the holder to new shares of the same class. This shall not entail any restrictions on the possibility of issuing new shares of a new class by means of a bonus issue, following the required amendments of the articles of association.*



Minskning av aktiekapitalet, dock inte till mindre än det minst tillåtna aktiekapitalet, kan efter beslut av bolagets styrelse, ske genom inlösen av samtliga C-aktier. När minskningsbeslut fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Inlösenbeloppet per C-aktie ska vara aktiens kvotvärde.

*Reduction of share capital, which in any case shall not fall below the minimum share capital, may, after resolution by the company's board of directors, take place through redemption of all Class C shares. When a resolution on reduction has been passed, an amount corresponding to the reduction amount shall be transferred to the company's reserve fund, if the required funds are available. The redemption amount per Class C share shall be the quota value of such shares.*

Ägare av aktie som anmälts för inlösen ska vara skyldig att omedelbart efter erhållande av underrättelse om inlösenbeslut erhålla lösen för aktien eller, där Bolagsverket eller rättsens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att lagakraftvunna beslut registrerats.

*Following receipt of the redemption resolution, holders of shares subject to redemption shall promptly receive payment for the shares, or, if authorization for the redemption from the Swedish Companies Registration Office (Sw. Bolagsverket) or a court is required, following the receipt of notice that the final and effected decision has been registered.*

C-aktier som innehas av bolaget ska på beslut av styrelsen kunna omvandlas till stamaktier. Styrelsen ska därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

*Class C shares held by the company may, upon decision of the board of directors be reclassified into ordinary shares. Immediately thereafter, the board of directors shall register the reclassification to the Swedish Companies Registration Office. The reclassification is effected when it has been registered and the reclassification been reflected in the central securities depository register.*

## § 6

Styrelsen skall bestå av tre till tio ledamöter.

*The Board of Directors shall consist of three to ten members.*

## § 7

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall utses en till två revisorer med eller utan suppleanter.

*One to two auditors, with or without alternates, shall be appointed to audit the company's annual report and accounts and the management by the Board of Directors and CEO.*

Revisorer och revisorssuppleanter skall vara auktoriserade revisorer.

*The auditors and alternate auditors shall be authorized public accountants or registered public accounting firms.*

## § 8

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri. Aktieägare, som vill delta i bolagsstämman, ska göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antal biträden ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

*Notice of general meetings shall be given through an announcement in the Official Swedish Gazette (Post- och Inrikes Tidningar) and on the company's website. An announcement shall be published in Dagens Industri that notice has been given. Shareholders wishing to participate at general meetings must notify the company on the date stated in the notice of the meeting, whereupon the number of assistants accompanying the shareholder to the meeting shall be stated. The aforementioned date may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not fall earlier than five weekdays prior to the meeting.*

## § 9

Bolagsstämma skall hållas i Lund eller Stockholm enligt styrelsens val.

*General meetings shall be held in Lund or Stockholm in the discretion of the Board of Directors.*

## § 10

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Föredragning av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
  - (a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - (b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
  - (c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
8. Fastställande av styrelsearvoden och revisorsarvoden
9. Val av styrelseledamöter, revisorer och eventuella suppleanter
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

*The annual general meeting shall be held each year within six months of the expiration of the financial year.*

*The following business shall be addressed at the annual general meeting:*

1. *Election of a chairman of the meeting*
2. *Preparation and approval of the voting register*
3. *Approval of the agenda*
4. *Election of one or two persons to attest the minutes of the meeting*
5. *Determination of whether the meeting was duly convened*
6. *Presentation of the annual report and the auditor's report and, where applicable, the consolidated annual report and auditor's report for the group.*
7. *Resolutions*
  - (a) *regarding the adoption of the income statement and balance sheet and, where applicable, the consolidated income statement and balance sheet;*
  - (b) *regarding allocation of the company's profits or losses according to the adopted balance sheet;*
  - (c) *regarding a discharge from liability for the directors and CEO*
8. *Determination of the directors' fees and auditors' fees*
9. *Election of the directors, auditors and any alternates*
10. *Other business incumbent on the meeting pursuant to the Swedish Companies Act or the articles of association.*

## § 11

Bolagets räkenskapsår är kalenderår.

*The company's financial year is the calendar year.*

## **§ 12**

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

*The company's shares shall be registered in a CSD (Central Securities Depository) register in accordance with the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).*

---

## Styrelsens förslag om antagande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktieprogram för anställda inom Hansa Biopharma / *The Board of Directors' proposal to adopt a long-term incentive program based on performance-based share rights for employees at Hansa Biopharma*

---

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att anta ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktieprogram för anställda inom Hansa Biopharma-koncernen, inom ramen för LTIP 2020, ("**Aktierättsprogrammet 2020**") i enlighet med punkten 18(a) nedan. Beslutet enligt punkten 18(a) ska vidare vara villkorat av att bolagsstämman beslutar om säkringsåtgärder med anledning av incitamentsprogrammet, antingen i enlighet med styrelsens förslag under punkten 18(b) nedan eller i enlighet med styrelsens förslag under punkten 18(c) nedan.

*The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to adopt a long-term incentive program based on performance-based share rights for employees of the Hansa Biopharma group, within the framework of LTIP 2020, (the "**Share Rights Program 2020**") in accordance with item 18(a) below. The decision to adopt the Share Rights Program 2020 in accordance with item 18(a) shall further be conditional upon that the general meeting resolves on hedging measures relating to the incentive program, either in accordance with item 18(b) below or in accordance with the Board of Directors' proposal in item 18(c) below.*

### **Förslag till beslut om antagande av Aktierättsprogrammet 2020 (punkt 18(a)) / Proposal to adopt the Share Rights Program 2020 (item 18(a))**

#### *Programmet i sammandrag / The program in brief*

Aktierättsprogrammet 2020 föreslås omfatta VD, ledande befattningshavare och andra nyckelanställda, innebärande att sammanlagt högst 36 individer inom Hansa Biopharma-koncernen ska kunna delta. Deltagarna kommer ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla stamaktier inom ramen för Aktierättsprogrammet 2020, så kallade "**Prestationsaktier**", enligt de villkor som anges nedan.

*The Share Rights Program 2020 is proposed to include the CEO, senior executives and other key employees, meaning that a maximum of 36 individuals within the Hansa Biopharma group will be able to participate. Participants will be given the opportunity to receive ordinary shares free of charge within the framework of the Share Rights Program 2020, so-called "**Performance Shares**", in accordance with the conditions set out below.*

Inom ramen för Aktierättsprogrammet 2020 kommer bolaget att tilldela deltagare rättigheter till Prestationsaktier, innebärande rätten att, under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda, vederlagsfritt erhålla en Prestationsaktie ("**Rättigheter**").

*Within the framework of the Share Rights Program 2020, the company will allot participants rights to Performance Shares which means that, subject to certain conditions being met, the right to receive a Performance Share free of charge ("**Share Rights**").*

#### *Villkor / Terms and conditions*

En Rättighet kan utnyttjas förutsatt att deltagaren, med vissa undantag, från starten av Aktierättsprogrammet 2020 för respektive deltagare, till och med den dag som infaller tre år därefter ("**Intjänandeperioden**"), fortfarande är anställd inom Hansa Biopharma-koncernen. Sista dag för start av Aktierättsprogrammet 2020 ska vara dagen före årsstämman för Hansa Biopharma 2021.

*A Share Right may be exercised provided that the participant, with certain exceptions, from the start date of the Share Rights Program 2020 for each participant, up until and including the date three years thereafter (the "**Vesting Period**"), is still employed by the Hansa Biopharma group. The last date for the start of the Share Rights Program 2020 shall be the day before the Annual General Meeting of Hansa Biopharma in 2021.*



Utöver kravet på deltagarens fortsatta anställning enligt ovan ska det slutliga antalet Prestationsaktier som varje deltagare är berättigad att erhålla även vara villkorat av prestationsvillkor enligt vad som följer nedan uppfylls under Intjänandeperioden:

*In addition to the requirement for the participant's continued employment according to the above, the final number of Performance Shares that each participant is entitled to receive shall also be conditional upon the following performance conditions being met during the vesting period:*

- (i) 22 procent av Prestationsaktierna för det fall att den amerikanska randomiserade kontrollerade studien avslutas under Intjänandeperioden ("**Prestationsvillkor 1**"),  
*22 per cent of the Performance Shares in the event the U.S. randomised controlled trial is completed during the Vesting Period ("**Performance Condition 1**")*,
- (ii) 11 procent av Prestationsaktierna för det fall att positiva resultat från den pågående fas 2-studien i antingen AMR eller GBS avslutas under Intjänandeperioden med redovisad data som påvisar ett tillförlitligt vetenskapligt stöd för att fortsätta med något av de två programmen ("**Prestationsvillkor 2**"),  
*11 per cent of the Performance Shares in the event that top line data read out of the ongoing phase 2 study in either AMR or GBS is completed during the Vesting Period with data providing a solid scientific rationale to continue either of the two programs ("**Performance Condition 2**")*,
- (iii) 11 procent av Prestationsaktierna för det fall att åtminstone 70 procent av de utvalda transplantationscentrumen i Europa har initierats under Intjänandeperioden ("**Prestationsvillkor 3**"), och  
*11 per cent of the Performance Shares in the event that at least 70 per cent of the targeted transplantation centers in Europe have been initiated during the Vesting Period ("**Performance Condition 3**")*,
- (iv) 56 procent av Prestationsaktierna kopplat till totalavkastning (avkastningen till aktieägarna i form av kursuppgång samt återinvestering av eventuella utdelningar under Intjänandeperioden) på bolagets stamaktie under Intjänandeperioden ("**Prestationsvillkor 4**").  
*56 per cent of the Performance Shares related to the total shareholder return (the return to shareholders through an increased share price and reinvestments of any dividends during the Vesting Period) on the company's ordinary shares during the Vesting Period ("**Performance Condition 4**").*

Den ovanstående fördelningen av antalet Prestationsaktier är baserad på en värdering av respektive instrument och motsvarar en värdemässig fördelning om 25 procent till Prestationsvillkor 1, 12,5 procent till Prestationsvillkor 2, 12,5 procent till Prestationsvillkor 3 respektive 50 procent till Prestationsvillkor 4. Detta medför att deltagare kommer ha rätt att erhålla 22 procent av Prestationsaktierna om Prestationsvillkor 1 uppnås, 11 procent av Prestationsaktierna om Prestationsvillkor 2 uppnås och 11 procent av Prestationsaktierna om Prestationsvillkor 3 uppnås. Därutöver kommer deltagare under Prestationsvillkor 4 vara berättigade att erhålla 56 procent av Prestationsaktierna om totalavkastningen för bolagets stamaktie under Intjänandeperioden uppgår till eller överstiger 75 procent. Om totalavkastningen understiger 25 procent under Intjänandeperioden kommer inga Prestationsaktier erhållas under Prestationsvillkor 4. Däremellan erhålls Prestationsaktier linjärt. Utgångsvärdet för bedömningen av totalavkastningen enligt Prestationsvillkor 4 ska vara det högsta av (i) genomsnittet av den volymviktade aktiekursen under de tio handelsdagar som infaller omedelbart före respektive tilldelning av Rättigheter, eller (ii) 100 kronor. För det fall Prestationsvillkor 1, Prestationsvillkor 2 och Prestationsvillkor 3, efter den initiala tilldelningen, inte anses utgöra relevant incitament för Rättigheter som tilldelas i efterföljande tilldelningar under programmet kan dessa Prestationsvillkor komma att ersättas med andra strategiska mål för Bolaget.

The above distribution of the number of Performance Shares is based on a valuation of each instrument and corresponds to a value-based distribution of 25 per cent to Performance Condition 1, 12.5 per cent to Performance Condition 2, 12.5 per cent to Performance Condition 3 and 50 per cent to Performance Condition 4, respectively. This entails that participants will be entitled to 22 per cent of the Performance Shares if Performance Condition 1 is achieved, 11 per cent of the Performance Shares if Performance Condition 2 is achieved and 11 per cent of the Performance Shares if Performance Condition 3 is achieved. In addition, participants will under Performance Condition 4 be entitled to 56 per cent of the Performance Shares if the total shareholder return for the company's ordinary share during the Vesting Period reaches or exceeds 75 per cent. If the total shareholder return during the Vesting Period is less than 25 per cent, no allotment of Performance Shares will be made under Performance Condition 4. In between the percentages, allotment will be made linearly. The baseline for assessing the total shareholder return under Performance Condition 4 should be the higher of (i) the volume weighted average share price during the 10 trading days immediately preceding the respective allotment of the Share Rights, or (ii) SEK 100. In the event that Performance Condition 1, Performance Condition 2 and Performance Condition 3, after the initial allotment, are not considered to be relevant incentives for Share Rights allotted in subsequent allocations under the program, these Performance Conditions may be replaced by other strategic goals for the company.

#### *Rättigheterna / Share Rights*

För Rättigheterna ska, utöver vad som anges ovan, följande villkor gälla:

*The Share Rights shall, in addition to what is set out above, be governed by the following terms and conditions:*

- Rättigheterna erhålls vederlagsfritt senast dagen före årsstämman för Hansa Biopharma 2021.  
*Share Rights are allotted free of charge no later than the day before the Annual General Meeting 2021.*
- Rättigheterna intjänas under Intjänandeperioden.  
*Share Rights vest during the Vesting Period.*
- Rättigheterna kan inte överlåtas eller pantsättas.  
*Share Rights may not be transferred or pledged.*
- Varje Rättighet ger deltagaren rätt att vederlagsfritt erhålla en Prestationsaktie efter Intjänandeperiodens slut (med vissa undantag där erhållandetidpunkten kan tidigareläggas), under förutsättning att deltagaren, med vissa undantag, fortfarande är anställd i Hansa Biopharma-koncernen vid Intjänandeperiodens slut.  
*Each Share Right entitles the participant to receive one Performance Share free of charge after the end of the Vesting Period (with certain exceptions where the Vesting Period may be accelerated) if the participant, with certain exceptions, is still employed by the Hansa Biopharma group by the end of the Vesting Period.*
- För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget även att kompensera deltagarna för lämnade utdelningar genom att öka det antal Prestationsaktier som respektive Rättighet ger rätt till efter Intjänandeperioden.  
*In order to align the interests of the participant and the shareholders', the company will also compensate the participants for dividends paid by increasing the number of Performance Shares that each Share Right entitle to after the Vesting Period.*

#### *Utformning och hantering / Preparation of the proposal, design and administration*

Styrelsen, eller ett av styrelsen särskilt inrättat utskott, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av villkoren för Aktierättsprogrammet 2020, inom ramen för nämnda villkor och riktlinjer innefattande bestämmelser om omräkning i händelse av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda utländska regler eller marknadsförutsättningar. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar om det sker betydande förändringar i Hansa Biopharma-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att de beslutade villkoren för Aktierättsprogrammet 2020 inte längre uppfyller dess syften eller motiven för förslaget, innefattande bland annat att justeringar kan komma att beslutas vad avser villkoren för prestationsmätning, samt utgångspunkterna för sådan beräkning, och tillväxtmålen enligt Aktierättsprogrammet 2020 till följd av eventuella effekter med anledning av eller relaterade till COVID-19.

*The Board of Directors, or a special committee set up by the board, shall be responsible for preparing the detailed design and administration of the terms and conditions of the Share Rights Program 2020, in accordance with the presented terms and guidelines including provisions on recalculation in the event of an in-between bonus issue, share split, rights issue and/or similar measures. In connection therewith, the Board of Directors shall be entitled to make adjustments to meet specific foreign regulations or market conditions. The Board of Directors shall also be entitled to make other adjustments if significant changes occur in the Hansa Biopharma group or in its environment that would result in that the adopted terms for the Share Rights Program 2020 no longer fulfils their objectives or the rationale for the proposal including, inter alia, that adjustments may be decided with respect to the terms and conditions for measuring performance, and the basis for such calculation, and the growth rate targets under the Share Rights Program 2020 due to potential effects from or related to COVID-19.*

#### *Fördelning av Rättigheter / Allotment of Share Rights*

Deltagarna är indelade i olika kategorier och i enlighet med ovanstående kommer Aktierättsprogrammet 2020 att innebära att följande Rättigheter ska kunna tilldelas deltagare inom de olika kategorierna:

*The participants are divided into different categories and, in accordance with the above, the Share Rights under the Share Rights Program 2020 may be allotted to the following participants in the different categories:*

<b>Kategori / Category</b>	<b>Maximalt antal personer / Maximum number of persons</b>	<b>Maximalt antal Rättigheter / Maximum number of Share Rights</b>	<b>Maximalt antal Rättigheter per person inom kategorin / Maximum number of Share Rights per person in the category</b>
VD / CEO	1	57 278	57 278
Övriga / Others	35	447 818	28 639

#### *Erhållande av Prestationsaktier i enlighet med Aktierättsprogrammet 2020 och säkringsåtgärder / Receiving Performance Shares under the Share Rights Program 2020 and hedging arrangements*

För att kunna genomföra Aktierättsprogrammet 2020 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, har styrelsen övervägt olika metoder för överlåtelse av stamaktier till deltagare i Aktierättsprogrammet 2020. Styrelsen har därvid funnit det mest kostnadseffektiva alternativet att vara, och föreslår därför att bolagsstämman, som ett huvudalternativ, i enlighet med punkt 18(b) nedan, beslutar om (a) att bemyndiga styrelsen att besluta om en riktad nyemission av högst 656 625 C-aktier till medverkande bank, varav högst 151 529 C-aktier ska kunna emitteras för att täcka eventuella sociala avgifter med

anledning av Aktierättsprogrammet 2020, och (b) att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av samtliga emitterade C-aktier i enlighet med punkten 18(b) nedan.

*The Board of Directors has considered different methods for transfer of ordinary shares under the Share Rights Program 2020 in order to implement the program in a cost-effective and flexible manner. The Board of Directors has found the most cost-effective alternative to be, and thus proposes it as a main alternative, in accordance with item 18(b) below, that the Annual General Meeting resolves (a) to authorise the Board of Directors to resolve on a directed issue of not more than 656,625 class C shares to the participating bank, of which not more than 151,529 class C shares may be issued to secure social contributions arising as a result of the Share Rights Program 2020, and (b) to authorise the Board of Directors to resolve on the repurchase of all issued class C shares, in accordance with item 18(b) below.*

Efter omvandling av C-aktierna till stamaktier avses stamaktierna överlätas dels till deltagare i Aktierättsprogrammet 2020, dels i marknaden för att kassaflödesmässigt säkra sociala avgifter relaterade till Aktierättsprogrammet 2020. För detta ändamål föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om (c) att besluta om vederlagsfri överlåtelse av högst 505 096 egna stamaktier till deltagare i enlighet med Aktierättsprogrammet 2020 och att högst 151 529 stamaktier ska kunna överlätas för att säkra sociala kostnader med anledning av Aktierättsprogrammet 2020.

*Following conversion of the class C shares to ordinary shares, the ordinary shares are intended to be both transferred to the Share Rights Program 2020 participants, as well as sold in the market in order to cover the cash flow-related to social contribution costs associated with the Share Rights Program 2020. For this purpose, the Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves (c) to transfer not more than 505,096 ordinary shares free of charge to participants in accordance with the Share Rights Program 2020 and that not more than 151,529 ordinary shares may be sold to secure social contribution costs arising as a result of the Share Rights Program 2020.*

För den händelse erforderlig majoritet för punkt 18(b) nedan inte kan uppnås, föreslår styrelsen att Hansa Biopharma skall kunna ingå aktieswap-avtal med tredje part i enlighet med punkten 18(c) nedan.

*If the majority required for resolution in accordance with item 18(b) is not met, the Share Rights Program 2020 shall instead be hedged through a resolution to conclude an equity swap-agreement, in accordance with the Board of Director's proposal under item 18(c) below.*

#### *Omfattning och kostnader för Aktierättsprogrammet 2020 / Scope and costs for the Share Rights Program 2020*

Aktierättsprogrammet 2020 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att Rättigheterna ska kostnadsföras som en personalkostnad över Intjänandeperioden. Kostnaden för Aktierättsprogrammet 2020 antas uppgå till cirka 35,4 miljoner kronor, exklusive sociala avgifter, beräknad enligt IFRS 2 på grundval av följande antaganden: (i) att 505 096 Rättigheter tilldelas, (ii) att aktiepriset vid start för Aktierättsprogrammet 2020 uppgår till 120 kronor per stamaktie, (iii) att prestationsvillkoren uppfylls fullt ut, samt (iv) en beräknad årlig personalomsättning om 5 procent. Baserat på samma antaganden som ovan, samt under förutsättning om sociala avgifter om cirka 30 procent och en aktiekursuppgång om 75 procent från start av Aktierättsprogrammet 2020 fram till dess att deltagarna tilldelas aktier, beräknas kostnaderna för sociala avgifter uppgå till cirka 27,3 miljoner kronor. Tillsammans med IFRS 2-kostnaden resulterar det därmed i beräknade kostnader om cirka 20,9 miljoner kronor per år, baserat på samma antaganden som ovan.

*The Share Rights Program 2020 will be reported in accordance with IFRS 2, which means that the Share Rights will be expensed as personnel costs over the Vesting Period. The costs for the Share Rights Program 2020 is estimated to amount to SEK 35.4 million, excluding social contributions, accounted in accordance with IFRS 2 based on the following assumptions: (i) that 505,096 Share Rights are allotted, (ii) that the share price, at the beginning of the Share Rights Program 2020, is SEK 120 per ordinary share, (iii) that the performance conditions are fully met, and (iv) an estimated annual turnover of personnel of 5 per cent. Based on the same assumptions as above, and subject to social contributions of approximately 30 per cent and a share price increase of 75 per cent from*



*the start of the Share Rights Program 2020 until the participants are allotted shares, the costs for social contributions are estimated to amount to SEK 27.3 million. The total cost for the Share Rights Program 2020, including costs according to IFRS 2, is therefore estimated to SEK 20.9 million per year, based on the same assumptions as above.*

#### *Effekter på viktiga nyckeltal och utspädning / Dilution and effects on key ratios*

Vid maximal tilldelning av Prestationsaktier och förutsatt att säkringsåtgärder enligt punkten 18(b) nedan beslutas av bolagsstämman kommer 505 096 stamaktier att tilldelas deltagare enligt Aktierättsprogrammet 2020, samt att 151 529 stamaktier kommer att användas för att täcka eventuella sociala avgifter till följd av Aktierättsprogrammet 2020, vilket innebär en utspädningseffekt om cirka 1,6 procent av antalet stamaktier i bolaget.

*Upon maximum allotment of Share Rights and provided that the hedging arrangements in accordance with item 18(b) below are adopted by the General Meeting, 505,096 ordinary shares will be allotted to participants under the Share Rights Program 2020, and that 151,529 ordinary shares will be used to secure social contributions arising as a result of the Share Rights Program 2020, which would entail a dilution effect of approximately 1.6 per cent of the total number of ordinary shares in the company.*

Givet ovanstående antaganden avseende omfattning och kostnader, samt att Aktierättsprogrammet 2020 införts under 2018 istället, beräknas att nyckeltalet resultat per aktie för helår 2019 hade minskat från -9,00 kronor till cirka -9,52 kronor.

*Given the above assumptions regarding scope and costs, and that the Share Rights Program 2020 was introduced in 2018, it is estimated that the key figure earnings per share for full year 2019 would have decreased from SEK -9.00 to approximately SEK -9.52.*

Om samtliga utestående incitamentsprogram i bolaget inkluderas i beräkningen, inklusive styrelsens förslag till årsstämman 2020 om antagande av ett långsiktigt incitamentsprogram (optionsprogram), uppgår den motsvarande maximala utspädningen, vid tidpunkten för årsstämman, till cirka 5,3 procent av aktiekapitalet.

*If all outstanding incentive program in the company are included in the calculation, including the Board of Director's proposal for the Annual General Meeting 2020 on the adoption of a long-term incentive program (option program), the corresponding maximum dilution, at the time of the Annual General Meeting, amounts to approximately 5.3 per cent of the share capital.*

#### ***Säkringsåtgärder med anledning av programmet / Hedging arrangements related to the program***

**Bemyndigande för styrelsen om riktad emission av C-aktier, bemyndigande om återköp av emitterade C-aktier, överlåtelse av egna stamaktier till deltagare i programmet och i marknaden (punkt 18(b)(i)-(iii)) / *Authorisation for the Board of Directors to issue new class C shares, authorisation to repurchase issued class C shares, transfer own ordinary shares to participants in the program and the market (item 18(b)(i)-(iii))***

Samtliga beslut under punkt 18(b)(i)-(iii) föreslås vara villkorade av varandra och föreslås därför antas gemensamt.

*The resolutions under items 18(b)(i)-(iii) below are proposed to be conditional upon each other and for that reason it is proposed that all resolutions are to be passed as one resolution.*

**Bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av C-aktier (punkt 18(b)(i)) / *Authorisation for the Board of Directors to issue class C shares (item 18(b)(i))***

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill årsstämman 2021, vid ett eller flera tillfällen, öka bolagets aktiekapital med högst 656 625 kronor

genom emission av högst 656 625 C-aktier, vardera med kvotvärde om en (1) krona. De nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av medverkande bank till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emissionen är att säkerställa leverans av aktier till anställda i enlighet med det långsiktiga incitamentsprogrammet samt för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av Aktierättsprogrammet 2020.

*The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to authorise the Board of Directors, during the period until the Annual General Meeting 2021, on one or more occasions, to increase the company's share capital by not more than SEK 656,625 by the issue of not more than 656,625 class C shares, each with a quota value of SEK one (1). With deviation from the shareholders' pre-emption rights, the participating bank shall be entitled to subscribe for the new class C shares at a subscription price corresponding to the quota value of the shares. The purpose of the authorisation and the reason for the deviation from the shareholders' pre-emption rights in connection with the issue of shares is to ensure delivery of shares to employees under the long-term incentive program, as well as to secure potential social contributions arising as a result of the Share Rights Program 2020.*

*Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna C-aktier (punkt 18(b)(ii)) / Authorisation for the Board of Directors to repurchase class C shares (item 18(b)(ii))*

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill årsstämman 2021, vid ett eller flera tillfällen, besluta om återköp av C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga ägare av C-aktier och ska omfatta samtliga utestående C-aktier. Förvärv ska ske till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde. Betalning för förvärvade C-aktier ska ske kontant. Syftet med det föreslagna återköpsbemyndigandet är att säkerställa leverans av Prestationsaktier i enlighet med Aktierättsprogrammet 2020 samt för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av Aktierättsprogrammet 2020.

*The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to authorise the Board of Directors, during the period until the Annual General Meeting 2021, on one or more occasions, to repurchase class C shares. The repurchase may only be effected through an offer directed to all holders of class C shares and shall comprise all outstanding class C shares. Repurchases shall be effected at a purchase price corresponding to the quota value of the share. Payment for the acquired class C shares shall be made in cash. The purpose of the proposed repurchase authorisation is to ensure delivery of Performance Shares under the Share Rights Program 2020 and to secure possible social contributions arising as a result of the Share Rights Program 2020.*

*Beslut om överlåtelse av egna stamaktier (punkt 18(b)(iii)) / Decision to transfer own ordinary shares (item 18(b)(iii))*

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att C-aktier som bolaget förvärvar med stöd av bemyndigandet om återköp av C-aktier i enlighet med punkten 18(b)(ii) ovan kan, efter omvandling till stamaktier, överlätas vederlagsfritt till deltagarna i Aktierättsprogrammet 2020 i enlighet med beslutade villkor samt överlätas för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av Aktierättsprogrammet 2020.

*The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves that class C shares that the company acquires based on the authorisation to repurchase class C shares in accordance with item 18(b)(ii) above, may, following the reclassification into ordinary shares, be transferred free of charge to participants of the Share Rights Program 2020 in accordance with the adopted terms and conditions in order to secure possible social contributions arising as a result of the Share Rights Program 2020.*

Styrelsen föreslår därför att stämman beslutar att högst 505 096 stamaktier ska kunna överlätas till deltagare i enlighet med villkoren för Aktierättsprogrammet 2020, samt att högst 151 529 stamaktier ska kunna överlätas på Nasdaq Stockholm, inklusive genom finansiell mellanhand, till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet för att täcka eventuella sociala avgifter i enlighet med

villkoren för Aktierättsprogrammet 2020. Antalet aktier som kan överlåtas är föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.

*The Board of Directors therefore proposes that the Annual General Meeting resolves that not more than 505,096 ordinary shares may be transferred to participants in accordance with the terms and conditions of the Share Rights Program 2020, and that not more than 151,529 ordinary shares shall be transferred on Nasdaq Stockholm, including through a financial intermediary, at a price within the registered price range at the relevant time, to cover any social contributions in accordance with the terms and conditions of the Share Rights Program 2020. The number of shares to be transferred is subject to recalculation in the event of a bonus issue, split, rights issue and/or other similar events.*

#### **Aktieswap-avtal med tredje part (punkt 18(c)) / Equity swap arrangements with third parties (item 18(c))**

För den händelse erforderlig majoritet för punkten 18(b) ovan inte kan uppnås, föreslår styrelsen att bolagsstämman fattar beslut om att säkra den finansiella exponering som Aktierättsprogrammet 2020 förväntas medföra genom att Hansa Biopharma på marknadsmässiga villkor skall kunna ingå aktieswap-avtal med tredje part, varvid den tredje parten i eget namn skall kunna förvärva och överlåta stamaktier i Hansa Biopharma till programdeltagarna.

*In the event that the required majority for item 18(b) above cannot be achieved, the Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to hedge the Share Rights Program 2020 by allowing Hansa Biopharma to enter into equity swap arrangements with third parties on market terms, where the third party in its own name will be able to acquire and transfer ordinary shares in Hansa Biopharma to the participants.*

#### *Motiv för förslaget / The background and rationale for the proposal*

Syftet med Aktierättsprogrammet 2020 är att skapa förutsättningar för att motivera och behålla kompetenta medarbetare i Hansa Biopharma-koncernen samt att öka samstämmigheten mellan medarbetarnas, aktieägarnas och bolagets målsättningar samt höja motivationen till att nå och överträffa bolagets finansiella mål. Aktierättsprogrammet 2020 har utformats så att programmet omfattar, såväl nuvarande som framtida, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner.

*The purpose of the Share Rights Program 2020 is to create the conditions for motivating and retaining competent employees within the Hansa Biopharma group and to increase the coherence between the employees', shareholders' and the company's objectives, as well as to increase the motivation to reach and exceed the company's financial targets. The Share Rights Program 2020 has been designed so that the program includes both current and future senior executives and other key employees.*

Genom att erbjuda Rättigheter som är baserade på dels aktiekursutvecklingen, dels strategiska mål, premieras deltagarna för ökat aktieägarvärde/värdeskapande åtgärder. Aktierättsprogrammet 2020 belönar även anställdas fortsatta lojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att Aktierättsprogrammet 2020 kommer att få en positiv effekt på Hansa Biopharma-koncernens framtida utveckling och kommer följaktligen att vara fördelaktigt för både bolaget och dess aktieägare.

*By offering Share Rights that are based on both share price development and partly on strategic goals, the participants are premiered for increased shareholder value/value-creating measures. The Share Rights Program 2020 also rewards employees' continued loyalty and thus the long-term value growth of the company. After these considerations, the Board of Directors considers that the Share Rights Program 2020 will have a positive effect on the future development of the Hansa Biopharma group and will consequently be beneficial for both the company and its shareholders.*

#### *Beredning av förslaget / The preparation of the proposal*

Aktierättsprogrammet 2020 har utarbetats av bolagets styrelse och dess ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare. Aktierättsprogrammet 2020 har behandlats av styrelsen vid sammanträde i maj 2020.

*The Share Rights Program 2020 has been prepared by the company's Board of Directors and its Remuneration Committee in consultation with external advisors. The Share Rights Program 2020 has been discussed by the Board of Directors at a meeting held in May 2020.*

#### *Tidigare incitamentsprogram i Hansa Biopharma / Previous incentive programs in Hansa Biopharma*

För en beskrivning av bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2019, sida 62-66, samt bolagets hemsida, [www.hansabiopharma.com](http://www.hansabiopharma.com). Utöver där beskrivna incitamentsprogram förekommer inga andra långsiktiga incitamentsprogram i Hansa Biopharma.

*For a description of the company's other long-term incentive programs, please refer to the company's Annual Report for 2019, pages 62-66, and the company's website, [www.hansabiopharma.com](http://www.hansabiopharma.com). In addition to the described incentive program, there are no other long-term incentive programs in Hansa Biopharma.*

#### *Villkor / Terms*

Bolagsstämman beslut om införande av Aktierättsprogrammet 2020 enligt punkten 18(a) ovan är villkorat av att stämman antingen beslutar i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten 18(b) ovan, eller i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten 18(c) ovan.

*The resolution of the General Meeting regarding the implementation of the Share Rights Program 2020 according to item 18(a) above is conditional on the meeting either deciding in accordance with the Board of Director's proposal according to item 18(b) above, or in accordance with the Board of Director's proposal according to item 18(c) above.*

#### *Majoritetskrav / Majority requirement*

Bolagsstämman beslut enligt punkten 18(a) ovan erfordrar en majoritet om mer än hälften av de avgivna rösterna. För giltigt beslut enligt förslaget under punkten 18(b) ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut enligt förslaget under punkten 18(c) ovan erfordras en majoritet om mer än hälften av de avgivna rösterna.

*The resolution of the General Meeting pursuant to item 18(a) above requires a majority of more than half of the votes cast. A decision according to the proposal under item 18(b) above is valid only where supported by shareholders holding not less than nine-tenths of both the votes cast and of the shares represented. For a valid decision according to the proposal under item 18(c) above, a majority of more than half of the votes cast shall be required.*

---



## **Styrelsens förslag om antagande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av personaloptioner för anställda inom Hansa Biopharma / *The Board of Directors' proposal to adopt a long-term incentive program based on employee stock options for employees at Hansa Biopharma***

---

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att anta av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av personaloptioner för anställda inom Hansa Biopharma-koncernen, inom ramen för LTIP 2020, ("**Optionsprogrammet 2020**") i enlighet med punkterna 19(a) – 19(b) nedan. Besluten under punkterna 19(a) och (b) nedan föreslås vara villkorade av varandra. Skulle majoritetskraven för punkt 19(b) nedan inte uppnås föreslår styrelsen att bolaget ska kunna ingå ett aktieswap-avtal med en tredje part i enlighet med punkt 19(c) och nedan beslut under punkterna 19(a) och (c) ska då vara villkorade av varandra. Optionsprogrammet 2020 föreslås omfatta maximalt 15 anställda inom Hansa Biopharma-koncernen.

*The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to adopt a long-term incentive program for employees of the Hansa Biopharma group, within the framework of LTIP 2020, ("**Option Program 2020**") in accordance with items 19(a) – 19(b) below. The resolutions under items 19(a) and (b) below are proposed to be conditional upon each other, respectively. In the event that the majority requirement for item 19(b) below is not met, the Board of Directors proposes that the company be able to enter into an equity swap arrangement with a third party in accordance with item 19(c) and the subsequent decisions under items 19(a) and (c) shall then be conditional upon each other. The Option Program 2020 is proposed to include a maximum of 15 employees within the Hansa Biopharma group.*

### **Förslag till beslut om antagande av Optionsprogrammet 2020 (punkt 19(a)) / Proposal regarding the adoption of Option Program 2020 (item 19 (a))**

#### *Programmet i sammandrag / The program in brief*

Optionsprogrammet 2020 utgörs av personaloptioner som ska kunna tilldelas VD och andra ledande befattningshavare. Personaloptionerna har en intjänandeperiod om 3 år varefter innehavaren har rätt att utnyttja optionerna för erhållande av stamaktier under en period om en månad. Sista dagen för tilldelning under Optionsprogrammet 2020 ska vara dagen före årsstämman för Hansa Biopharma 2021.

*The Option Program 2020 consist of employee stock options that can be allotted to the CEO and other senior executives. The employee stock options have a vesting period of 3 years, after which the holder is entitled to exercise the options for ordinary shares during a period of one month. The last day for allotment under the Option Program 2020 shall be the day before the Annual General Meeting for Hansa Biopharma 2021.*

För leverans av stamaktier under Optionsprogrammet 2020 föreslår styrelsen därför att stämman beslutar om överlåtelse av högst 658 164 teckningsoptioner. Rätten att teckna teckningsoptioner ska tillkomma det helägda dotterbolaget Cartela R&D AB, som ska innehålla optionerna för att säkerställa leverans av aktier till deltagare vid utnyttjande av personaloptioner samt förfoga över teckningsoptionerna för att säkra kostnader för sociala avgifter. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en stamaktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt till Cartela R&D AB. *The Board of Directors therefore proposes, for delivery of ordinary shares under the Option Program 2020, that the meeting resolves on the transfer of a maximum of 658,164 warrants. The right to subscribe for warrants shall vest with the wholly owned subsidiary Cartela R&D AB, which shall hold the warrants to ensure delivery of shares to participants upon exercise of employee stock options as*

*well as to dispose of the warrants to secure costs for social contributions, respectively. Each warrant entitle the holder to subscribe for one ordinary share. The warrants are issued free of charge to Cartela R&D AB.*

#### *Villkor / Terms and conditions*

Bolaget kommer att tilldela personaloptioner till VD och andra ledande befattningshavare. Varje personaloption berättigar den anställde att förvärva en aktie i Hansa Biopharma i enlighet med följande villkor:

*The company will allot employee stock options to the CEO and other senior executives. Each option entitles the employee to acquire one share in Hansa Biopharma in accordance with the following terms and conditions:*

- Personaloptionerna tilldelas vederlagsfritt.  
*The employee stock options will be allotted free of charge.*
- Tilldelning förutsätter dels att förvärv av personaloptioner lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser. Sista dag för tilldelning av personaloptioner ska vara dagen före årsstämman 2021.  
*Allotment requires that an acquisition of employee stock options can take place legally and that, according to the Board of Director's assessment, it can be carried out with reasonable administrative and financial efforts. The last day for allotment of employee stock options shall be the day before the Annual General Meeting 2021.*
- Varje personaloption som överläts berättigar innehavaren till att förvärva en aktie i bolaget, förutsatt att deltagaren, med vissa undantag, alltså är anställd i koncernen, till ett lösenpris motsvarande det högsta av (i) 125 procent av genomsnittet av den volymviktade aktiekursen under de tio handelsdagar som infaller omedelbart före respektive tilldelning av personaloptionerna, eller (ii) 125 kronor.  
*Each employee stock option that is transferred entitles the holder to acquire one share in the company, provided that the participant, with certain exceptions, is still employed within the group, at an exercise price corresponding to the higher of (i) 125 per cent of the volume weighted average share price during the 10 trading days immediately preceding the respective allotment of the employee stock options, or (ii) SEK 125.*
- Personaloptionerna intjänas under en period om tre år från det att tilldelning till deltagare har skett. Personaloptionerna ger, efter att de har intjänats i enlighet med ovan, rätt till teckning av aktier under en månad.  
*The employee stock options are vested over a period of three years from the time when allotment to the participants has taken place. The employee stock options entitle, after they have been vested in accordance with the above, the holder to subscribe for shares during one month.*
- Personaloptionerna ska inte utgöra värdepapper och får inte överlåtas eller pantsättas.  
*The employee stock options shall not constitute securities and may not be transferred or pledged.*

*Omräkning med anledning av split, sammanläggning, nyemission etc. / Recalculation due to split, consolidation, new share issue, etc.*

Den enligt ovan fastställda lösenkursen för personaloptionerna ska avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem (5) öre ska avrundas nedåt. Lösenpriset och antalet aktier som varje personaloption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med marknadspraxis. Vid fullt utnyttjande av optionerna kommer aktiekapitalet att öka med 658 164 kronor.

*The exercise price for employee stock options, determined as set out above, shall be rounded to the nearest SEK 0.10, whereby SEK 0.05 shall be rounded downwards. The exercise price and the number of shares that each employee stock option entitles to subscription for shall be recalculated*

*in the event of a split, consolidation, new share issue etc. in accordance with market practice. Upon full exercise of the options, the share capital will increase by SEK 658,164.*

#### *Utformning och hantering / Preparation of the proposal, design and administration*

Styrelsen, eller ett av styrelsen särskilt inrättat utskott, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av villkoren för Optionsprogrammet 2020, inom ramen för nämnda villkor och riktlinjer innefattande bestämmelser om omräkning i händelse av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda utländska regler eller marknadsförutsättningar. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar om det sker betydande förändringar i Hansa Biopharma-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att de beslutade villkoren för Optionsprogrammet 2020 inte längre uppfyller dess syften eller motiven för förslaget, innefattande bland annat att justeringar kan komma att beslutas till följd av eventuella effekter med anledning av eller relaterade till COVID-19.

*The Board of Directors, or a special committee set up by the board, shall be responsible for preparing the detailed design and administration of the terms and conditions of the Option Program 2020, in accordance with the presented terms and guidelines including provisions on recalculation in the event of an in-between bonus issue, share split, rights issue and/or similar measures. In connection therewith, the Board of Directors shall be entitled to make adjustments to meet specific foreign regulations or market conditions. The Board of Directors shall also be entitled to make other adjustments if significant changes occur in the Hansa Biopharma group or in its environment that would result in that the adopted terms for the Option Program 2020 no longer fulfils their objectives or the rationale for the proposal including, inter alia, that adjustments may be decided due to potential effects from or related to COVID-19.*

#### *Fördelning av personaloptioner / Allocation of employee stock options*

Rätt att erhålla personaloptioner ska tillkomma VD och ledande befattningshavare, såväl nuvarande som framtida. Den maximala tilldelningen uppgår till 128 760 personaloptioner till VD och 377 520 personaloptioner för andra ledande befattningshavare, såsom tillämpligt.

*The right to receive employee stock options shall accrue to the CEO and senior executives, current and future. The maximum allotment amounts to 128,760 employee stock options to the CEO and 377,520 employee stock options for other senior executives, as applicable.*

<b>Kategori / Category</b>	<b>Maximalt antal personer / Maximum number of persons</b>	<b>Maximalt antal personaloptioner / Maximum number of employee stock options</b>	<b>Maximalt antal personaloptioner per person inom kategorin / Maximum number of employee stock options per person within the category</b>
VD / CEO	1	128 760	128 760
Andra ledande befattningshavare / Other senior executives	14	377 520	64 380

Bolagets styrelseledamöter ska inte omfattas av Optionsprogrammet 2020.  
*Board members shall not be eligible to participate in the Option Program 2020.*

#### *Omfattning och kostnader för Optionsprogrammet 2020 / Scope and costs for the Option Program 2020*

Kostnader relaterade till personaloptionerna antas uppgå till 11,2 miljoner kronor, exklusive sociala avgifter, beräknad enligt IFRS 2 på grundval av följande antaganden: (i) att 506 280 personaloptioner tilldelas, (ii) att aktiepriset vid start för Optionsprogrammet 2020 uppgår till 120,00 kronor per stamaktie, samt (iii) en beräknad årlig personalomsättning om 5 procent. Baserat på samma antaganden som ovan, samt under förutsättning om sociala avgifter om 30 procent, samt en aktiekursuppgång om 75 procent från start av Optionsprogrammet 2020 tills dess att personaloptionerna nyttjas, beräknas kostnaderna för sociala avgifter uppgå till 7,8 miljoner kronor. Tillsammans med IFRS 2-kostnaden resulterar det därmed i beräknade kostnader om 6,3 miljoner kronor per år, baserat på samma antaganden som ovan.

*Costs related to the employee stock options are estimated to amount to SEK 11.2 million, excluding social contributions, accounted in accordance with IFRS 2 based on the following assumptions: (i) that 506,280 employee stock options are allotted, (ii) that the share price, at the beginning of the Option Program 2020, is SEK 120.00 per ordinary share, and (iii) an estimated annual turnover of personnel of 5 per cent. Based on the same assumptions as above, and subject to social contributions of 30 per cent, and a share price increase of 75 per cent from the start of the Option Program 2020 until the employee stock options are exercised, the costs for social contributions are estimated to amount to SEK 7.8 million. The total cost, including costs according to IFRS 2, is therefore estimated to SEK 6.3 million per year, based on the same assumptions as above.*

#### *Effekter på viktiga nyckeltal och utspädning / Dilution and effects on key ratios*

Vid maximal tilldelning av personaloptioner kommer 506 280 teckningsoptioner att emitteras för nyteckning av stamaktier enligt Optionsprogrammet 2020, tillsammans med 151 884 teckningsoptioner som kan användas för att täcka sociala avgifter till följd av Optionsprogrammet 2020, kommer utspädningseffekten uppgå till cirka 1,6 procent av antalet stamaktier i bolaget.

*Upon maximum allotment of employee stock options, 506,280 warrants will be issued for new subscription of ordinary shares pursuant to the Option Program 2020, together with 151,884 warrants that can be used to cover social contributions as a result of the Option Program 2020, the dilution effect will amount to approximately 1.6 per cent of the number of ordinary shares in the company.*

Givet ovanstående antaganden avseende omfattning och kostnader, samt att Optionsprogrammet 2020 införts under 2018 istället, beräknas att nyckeltalet resultat per aktie för helår 2019 hade minskat från -9,00 kronor till cirka -9,15 kronor.

*Given the above assumptions regarding scope and costs, and that Option Program 2020 was introduced in 2018 instead, it is estimated that the key figure earnings per share for full year 2019 would have decreased from SEK -9.00 to approximately SEK -9.15.*

Om samtliga utestående incitamentsprogram i bolaget inkluderas i beräkningen, inklusive styrelsens förslag till årsstämma 2020 om antagande av ett långsiktigt incitamentsprogram (prestationsbaserat aktieprogram), uppgår den motsvarande maximala utspädningen, vid tidpunkten för årsstämma, till cirka 5,3 procent av aktiekapitalet.

*If all outstanding incentive programs in the company are included in the calculation, including the Board of Director's proposal for the Annual General Meeting 2020 on the adoption of a long-term incentive program (performance-based share rights), the corresponding maximum dilution, at the time of the Annual General Meeting, amounts to approximately 5.3 per cent of the share capital.*

#### *Leverans av aktier enligt Optionsprogrammet 2020 / Delivery of shares pursuant to the Option Program 2020*

För att säkerställa leverans av aktier enligt Optionsprogrammet 2020 och för att täcka kostnader för sociala avgifter föreslår styrelsen att årsstämma beslutar om emission och utnyttjande av teckningsoptioner i enlighet med punkten 19(b) nedan, eller ingår ett aktieswap-avtal enligt punkten 19(c).

*In order to ensure delivery of shares in accordance with the Option Program 2020 and to cover costs related to social contributions, the Board of Directors proposes that the Annual General Meeting*

*resolves on the issue and exercise of warrants in accordance with item 19(b) below, or, that an equity swap is entered into in accordance with item 19(c).*

***Förslag till beslut om emission och överlåtelse av teckningsoptioner (punkt 19(b)) / Proposal regarding issue and transfer of warrants (item 19 (b))***

Styrelsen föreslår att bolaget skall emittera högst 658 164 teckningsoptioner för att säkerställa leverans av stamaktier och för att säkra kostnader för sociala avgifter, varav bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 658 164 kronor.

*The Board of Directors proposes that the company shall issue not more than 658,164 warrants to secure the delivery of ordinary shares and to secure social contribution costs, of which the company's share capital may be increased by a maximum of SEK 658,164.*

Rätt att teckna teckningsoptioner tillkommer endast dotterbolaget Cartela R&D AB, med rätt och skyldighet att förfoga över teckningsoptionerna enligt ovan, främst med avseende på vidareöverlåtelse till deltagare i Optionsprogrammet 2020 samt överlåtelse till medverkande bank för säkring av sociala avgifter med anledning av Optionsprogrammet 2020. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en stamaktie. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Cartela R&D AB. Övertilldelning kan inte ske. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga A.

*The right to subscribe for warrants shall only vest with the subsidiary Cartela R&D AB, with the right and obligation to dispose of the warrants as described above, primarily with regard to transfer to participants in the Option Program 2020 and transfer to a participating bank for hedging of social contributions due to the Option Program 2020. Each warrant entitles the holder to subscribe for one ordinary share. The warrants shall be issued free of charge to Cartela R&D AB. There can be no over-allotment. The warrants are otherwise subject to the terms and conditions set forth in Appendix A.*

***Aktieswap-avtal med tredje part (punkt 19(c)) / Equity swap arrangements with third parties (item 19(c))***

Skulle majoritetskravet för punkt 19(b) ovan inte uppnås föreslår styrelsen att årsstämman 2020 beslutar att Optionsprogrammet 2020 istället ska säkras så att Hansa Biopharma kan ingå ett aktieswap-avtal med en tredje part med villkor i enlighet med praxis på marknaden, där den tredje parten i eget namn ska vara berättigad att förvärva och överföra aktier i Hansa Biopharma till deltagarna.

*In the event that the required majority for item 19(b) above cannot be achieved, the Board of Directors proposes that the Annual General Meeting 2020 resolves to hedge the Option Program 2020 by allowing Hansa Biopharma to enter into equity swap arrangements with third parties on market terms, where the third party in its own name will be able to acquire and transfer ordinary shares in Hansa Biopharma to the participants.*

***Motiv för förslaget / The background and rationale for the proposal***

Syftet med Optionsprogrammet 2020 är att skapa förutsättningar för att motivera och behålla kompetenta medarbetare i Hansa Biopharma-koncernen samt att öka samstämmigheten mellan medarbetarnas, aktieägarnas och bolagets målsättningar samt höja motivationen till att nå och överträffa bolagets finansiella mål. Optionsprogrammet 2020 har utformats så att programmet omfattar, såväl nuvarande som framtida, ledande befattningshavare.

*The purpose of the Option Program 2020 is to create the conditions for motivating and retaining competent employees within the Hansa Biopharma group and to increase the coherence between the employees', shareholders' and the company's objectives, as well as to increase the motivation*



*to reach and exceed the company's financial targets. The Option Program 2020 has been designed so that the program includes both current and future senior executives.*

Genom att erbjuda optioner som är baserade på aktiekursutvecklingen, premieras att deltagarna arbetar för ökat aktieägarvärde. Optionsprogrammet 2020 belönar även anställdas fortsatta lojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att Optionsprogrammet 2020 kommer att få en positiv effekt på Hansa Biopharma-koncernens framtida utveckling och kommer följaktligen att vara fördelaktigt för både bolaget och dess aktieägare. *By offering options that are based on the share price development, the participants are premiered for increased shareholder value. The Option Program 2020 also rewards employees' continued loyalty and thus the long-term value growth of the company. After these considerations, the Board of Directors considers that the Option Program 2020 will have a positive effect on the future development of the Hansa Biopharma group and will consequently be beneficial for both the company and its shareholders.*

#### *Beredning av förslaget / The preparation of the proposal*

Optionsprogrammet 2020 har utarbetats av bolagets styrelse och dess ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare. Optionsprogrammet 2020 har behandlats av styrelsen vid sammanträde i maj 2020.

*Option Program 2020 has been prepared by the company's Board of Directors and its Remuneration Committee in consultation with external advisors. Option Program 2020 has been discussed by the Board of Directors at a meeting held in May 2020.*

#### *Tidigare incitamentsprogram i Hansa Biopharma / Previous incentive programs in Hansa Biopharma*

För en beskrivning av bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2019, sida 62-66, samt bolagets hemsida, [www.hansabiopharma.com](http://www.hansabiopharma.com). Utöver där beskrivna incitamentsprogram förekommer inga andra långsiktiga incitamentsprogram i Hansa Biopharma.

*For a description of the company's other long-term incentive programs, please refer to the company's Annual Report for 2019, pages 62-66, and the company's website, [www.hansabiopharma.com](http://www.hansabiopharma.com). In addition to the described incentive programs, there are no other long-term incentive programs in Hansa Biopharma.*

#### *Majoritetskrav / Majority requirement*

Bolagsstämman beslut enligt 19(a) och (b) ovan erfordrar att besluten biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut enligt förslaget under 19(a) och 19(c) ovan erfordras en majoritet om mer än hälften av de avgivna rösterna.

*The resolution of the General Meeting pursuant to item 19(a) and (b) above, respectively, is valid only where supported by shareholders holding not less than nine-tenths of both the shares voted and of the shares represented. For a valid decision according to the proposal under item 19(a) and 19(c) above, a majority of more than half of the votes cast shall be required.*

---

**Optionsprogrammet 2020 – emission av teckningsoptioner / Option Program 2020 – issue of warrants**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 658 164 teckningsoptioner.  
*The Board of Directors proposes that the shareholders' meeting resolves to issue not more than 658,164 warrants.*

1. Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Cartela R&D AB, ett helägt dotterbolag till Hansa Biopharma AB (publ), för vidareöverlåtelse till deltagare i Optionsprogrammet 2020 respektive överlåta teckningsoptioner till medverkande bank för att säkra kostnader för sociala avgifter.  
*The right to subscribe for warrants shall, with deviation from the shareholders' pre-emptive rights, vest with the subsidiary Cartela R&D AB, a wholly owned subsidiary of Hansa Biopharma AB (publ), for further transfer to participants in the Option Program 2020 and transfer to a participating bank for hedging of social contribution costs.*
2. Varje teckningsoption ger rätt att under tiden från och med den 15 juli 2023 till och med den 30 juli 2024 teckna en ny stamaktie i Hansa Biopharma AB (publ) till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde. Vid fullt utnyttjande av optionerna kommer aktiekapitalet att öka med 658 164 kronor.  
*Each warrant entitles the holder to, during the period from 15 July 2023 up to and including 30 July 2024, subscribe for one new ordinary share in Hansa Biopharma AB (publ) at an exercise price corresponding to the quota value of the share. Upon full exercise of the options, the share capital will increase by SEK 658,164.*
3. Teckning av teckningsoptioner ska ske senast den 15 juli 2020. Styrelsen ska dock äga rätt att förlänga teckningstiden.  
*The subscription for warrants shall be made no later than 15 July 2020. However, the Board of Directors shall be entitled to extend the subscription period.*
4. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.  
*The warrants shall be issued free of charge.*
5. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga A.1.  
*The warrants shall in all other respects be governed by the terms and conditions set forth in Appendix A.1.*

Vidare föreslås att den verkställande direktören bemyndigas att vidta de eventuella smärre justeringar i beslutet som krävs för registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.  
*It is further proposed that the CEO should be authorised to undertake such minor adjustments in the decision that may be required for the registration with the Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.*

Övertilldelning kan inte ske.  
*There can be no over-subscription.*

---

Skälet för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera incitamentsprogram för ledande befattningshavare i bolaget.

*The reason for the deviation from the shareholders' pre-emptive rights is to implement an incentive program for senior executives in the company.*

## **Villkor för Hansa Biopharma AB (publ):s Optionsprogram 2020**

### ***Terms and Conditions for the Option Program 2020 in Hansa Biopharma AB (publ)***

#### **1 Definitioner/Definitions**

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.  
*In these terms and conditions, the following terms shall have the meaning given below.*

Aktiebolagslagen	aktiebolagslagen (2005:551);
<i>Companies Act</i>	<i>the Swedish Companies Act (SFS 2005:551);</i>
avstämningskonto	värdepapperskonto i Euroclears avstämningsregister där respektive innehavares innehav av teckningsoptioner eller innehav av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsoptioner är registrerat;
<i>Securities Account</i>	<i>a securities account (Sw. avstämningskonto) with Euroclear in which the respective Warrant Holders' holding Warrants or holdings of shares acquired pursuant to Warrants are registered;</i>
bankdag	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
<i>Business Day</i>	<i>a day which is not a Sunday or other public holiday or, with respect to the payment of promissory notes, is not equated with a public holiday in Sweden;</i>
Banken	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av teckningsoptionerna enligt dessa villkor;
<i>Bank</i>	<i>the bank or account operator which the Company at each time has appointed to handle the administration of the Warrants in accordance with these terms and conditions;</i>
Bolaget	Hansa Biopharma AB (publ), org.nr 556734-5359;
<i>Company</i>	<i>Hansa Biopharma AB (publ), company Reg. No. 556734-5359;</i>

Euroclear	Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074;
<i>Euroclear</i>	<i>Euroclear Sweden AB, (the Swedish Central Securities Depository and Clearing Organisation), company Reg. No. 556112-8074;</i>
marknadsnotering	notering av aktie i Bolaget på börs, reglerad marknad, handelsplattform (s.k. multilateral trading facility) inom Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet ("EES") eller annan motsvarande handelsplats;
<i>Listing</i>	<i>listing of shares in the Company on a stock exchange, regulated market, multilateral trading facility within the EEA area or other corresponding market place;</i>
optionsinnehavare	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption;
<i>Warrant Holder</i>	<i>a person registered in a Securities Account as the holder of a Warrant;</i>
teckning	teckning av nya stamaktier i Bolaget med utnyttjande av teckningsoption enligt 14 kap. aktiebolagslagen;
<i>Subscription</i>	<i>subscription of ordinary shares in the Company on exercise of Warrants in accordance with Chapter 14 of the Companies Act;</i>
teckningskurs	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske;
<i>Exercise Price</i>	<i>the price at which Subscription for new shares may take place on exercise of Warrants;</i>
teckningsoption	rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot betalning enligt dessa villkor.
<i>Warrant</i>	<i>the right to subscribe for one newly issued share in the Company in exchange for payment in accordance with these terms and conditions.</i>

## **2      Teckningsoptioner      och      registrering/Warrants      and registration**

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 658 164. Teckningsoptionerna ska registreras på avstämningskonto enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

*The total number of Warrants amounts to not more than 658,164. The Warrants shall be registered in Securities Accounts in accordance with Chapter 4 of the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).*

## **3      Rätt att teckna nya aktier/Right to subscribe for new shares**

Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde.

*Each Warrant entitles the holder thereof to subscribe for one new ordinary share in the Company at a subscription price corresponding to the quota value of the share.*

Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt.

*The exercise price thus calculated shall be rounded off to the nearest whole SEK 0.10, whereupon SEK 0.05 shall be rounded downwards.*

Teckningskursen, liksom antalet stamaktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan.

*The Exercise Price and the number of ordinary shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe may be recalculated in the circumstances set out in section 8 below.*

Teckning kan endast ske av det hela antal stamaktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

*Subscription may only take place in respect of the entire number of ordinary shares for which the total number of Warrants entitles the Warrant Holder to subscribe and which a single Warrant Holder desires to exercise. On such Subscription, any excess fractions of Warrants which cannot be exercised shall be disregarded.*

## **4      Anmälan om teckning/Application for Subscription**

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under perioden från och med 15 juli 2023 till och med den 30 juli 2024 eller det tidigare datum som kan följa enligt punkten 8 nedan. Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid upphör teckningsoptionen att gälla.

*Application for Subscription of shares may take place from 15 July 2023 up to and including 30 July 2024 or such earlier date as may be determined in accordance with section 8 below. If an application for Subscription is not submitted within the time stated above, the Warrant shall lapse.*

Vid anmälan om teckning ska ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas. *On application for Subscription, a completed application form in the predetermined form shall be submitted to the Company. Applications for Subscription are binding and irrevocable.*

## **5 Betalning för ny aktie/Payment for new shares**

Vid anmälan om teckning ska betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto.

*On application for Subscription, payment for the number of shares which the application for Subscription covers shall be made simultaneously. Payment shall be made in cash to a bank account designated by the Company.*

## **6 Registrering på avstämningskonto och i aktieboken/Registration in Securities Account and in the share register**

Sedan betalning för tecknade aktier har erlagts, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok och på respektive optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimsaktier. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig. Som framgår av punkten 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan registrering. *Following payment for subscribed shares, Subscription shall be effected through the registration of the new shares as interim shares in the Company's share register and on the respective Warrant Holder's Securities Account. Following registration with the Swedish Companies Registration Office, the registration of the new shares in the share register and on Securities Accounts will become definitive. According to section 8 below such registration might in certain circumstances be postponed.*

## **7 Utdelning på ny aktie/Dividends on new shares**

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställs. *Shares issued following Subscription shall entitle the holders thereof to participate in the distribution of dividends for the first time on the record date that occurs immediately following the Subscription.*



## **8 Omräkning av teckningskurs och antal aktier/Recalculation of Exercise Price and the number of shares**

Beträffande den rätt som ska tillkomma optionsinnehavare i de situationer som anges nedan ska följande gälla:

*The following provisions shall govern the rights that vests in Warrant Holder in the events described below:*

### **A Fondemission/Bonus issue**

Vid fondemission ska teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid att tilldelning av aktier inte kan verkställas i sådan tid att aktierna berättigar till deltagande på den bolagsstämma som ska pröva frågan om fondemission - verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter beslutet om fondemission upptas på optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimsktief, vilket innebär att sådana aktier inte omfattas av beslut om fondemission. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för fondemissionen.

*In the event of a bonus issue, where an application for Subscription is submitted at such time that the allotment of shares cannot be made in such time that the shares entitle to participation on the general meeting which resolves to make the bonus issue, Subscription shall be effected only after the general meeting has adopted a resolution approving the bonus issue. Shares which vest pursuant to Subscription effected after the adoption of a resolution approving the bonus issue shall be registered in the Warrant Holder's Securities Account as interim shares, and accordingly such shares shall not entitle the holder thereof to participate in the bonus issue. Definitive registration in Securities Accounts shall only take place after the record date for the bonus issue.*

Vid teckning som verkställs efter beslut om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande:

*In conjunction with Subscription which is effected after the adoption of a resolution to make a bonus issue, a recalculated Exercise Price as well as a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe shall be applied. The recalculation shall be carried out by the Company in accordance with the following formula:*

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen).

*Recalculated Exercise Price = (previous Exercise Price) x (the number of shares in the Company prior to the bonus issue) / (the number of shares in the Company after the bonus issue).*

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen).

*Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe = (previous number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the number of shares in the Company after the bonus issue) / (the number of shares in the Company prior to the bonus issue).*

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter bolagsstämmans beslut om fondemissionen.

*The Exercise Price and the number of shares which each Warrant entitles the holder to subscribe for, recalculated as set out above, shall be determined by the Company as soon as possible after the general meeting has adopted a resolution approving the bonus issue.*

## **B Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget/Reverse share split/share split**

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, ska bestämmelserna i moment A ovan äga motsvarande tillämpning. Såsom avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.

*In the event the Company effects a reverse share split or share split, the provisions of sub-section A above shall apply mutatis mutandis. The record date shall be deemed to be the date on which the reverse share split or share split is carried out by Euroclear at the request of the Company.*

## **C Nyemission/New issue**

Genomför Bolaget en nyemission av aktier mot kontant betalning eller kvittning med företrädesrätt för aktieägarna, ska följande gälla beträffande rätten till att delta i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption.

*If the Company issues new shares subject to pre-emption rights for shareholders to subscribe for new shares in exchange for cash payment or by set off, the following shall apply with respect to the right to participate in the new issue for shareholders whose shares vest as a consequence of Subscription on exercise of the Warrant:*

1. Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om nyemissionen anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning enligt dessa villkor, ska medföra rätt att delta i nyemissionen.

*If the board of directors of the Company has resolved to carry out a new issue*

*conditional upon the approval of the general meeting of the shareholders or pursuant to authorisation granted by the general meeting of the shareholders, the resolution of the new issue shall state the last day on which Subscription must be effected in order to entitle the holders of the shares held pursuant to Subscription according to these terms and conditions to participate in the new issue.*

2. Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, ska teckning där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas i sådan tid att aktierna berättigar till deltagande på den bolagsstämma som ska pröva frågan om nyemission verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen. *If the general meeting adopts a resolution to issue new shares, where an application for Subscription is submitted at such time that it cannot be effected in such time that the shares entitle to participation on the general meeting which shall resolve on the new issue, Subscription shall only be effected following the adoption of a resolution with respect thereto by the general meeting. Shares which vest as a consequence of such Subscription shall be registered in the Securities Account as interim shares, and accordingly shall not entitle the holders to participate in the new issue. Definitive registration in Securities Accounts shall only take place after the record date for the new issue.*

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till att delta i nyemissionen inte föreligger tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande: *Where Subscription is effected at such time that no right to participate in the new issue arises, a recalculated Exercise Price as well as a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall apply. Recalculations shall be made by the Company in accordance with the following formulae:*

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten).

*Recalculated Exercise Price = (previous Exercise Price) x (the average quoted price of the share during the subscription period stated in the resolution approving the issue ("average price of the share")) / (the average price of the share increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof).*

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) / (aktiens genomsnittskurs).

*Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe*

*= (previous number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the average price of the share increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof) / (the average price of the share).*

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 den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

*The average price of the share shall be deemed to be the equivalent of the average calculated mean value, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest quoted paid price on that day according to the list on which the shares are quoted. In the absence of a quoted paid price, the bid price shall form the basis for the calculation. Days on which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.*

Det teoretiska värdet på teckningsrätten ska beräknas enligt följande:  
*The theoretical value of the subscription right is calculated in accordance with the following formulae:*

Teoretiskt värde på teckningsrätten = (det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens genomsnittskurs) - (emissionskursen för den nya aktien)) / (antalet aktier före emissionsbeslutet).

*Theoretical value of subscription right = (the maximum number of new shares which may be issued pursuant to the resolution approving the issue) x ((the average price of the share) (the issue price of the new share)) / (the number of shares prior to the adoption of the resolution approving the issue).*

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

*If this results in a negative value, the theoretical value of the subscription right shall be deemed to be zero.*

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.  
*The Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, recalculated as set out above, shall be determined by the Company two Business Days after the expiry of the subscription period and shall apply to each Subscription effected thereafter.*

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels

av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

*If the Company's shares at the time of the resolution to issue the new share, are not subject to a Listing, a corresponding recalculation of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall take place. The recalculation, which shall be made by the Company, shall be based on the assumption that the value of the Warrants shall remain unchanged.*

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning upptas intermistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

*During the period prior to the determination of the recalculated Exercise Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, Subscription shall only be effected on a preliminary basis, whereby the number of shares each Warrant entitles the holder to subscribe for prior to recalculation shall be registered in the Securities Account on an interim basis. Definitive registration in Securities Accounts shall be made following determination of the recalculated Exercise Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe.*

## **D Emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kap. aktiebolagslagen/Issue of convertible bonds or warrants in accordance with Chapter 14 and 15 of the Companies Act**

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler, i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana aktierelaterade instrument mot kontant betalning eller kvittning, ska beträffande rätten till delta i emissionen för aktie som utgivits vid teckning bestämmelserna i moment C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

*In the event the Company issues convertible bonds or warrants, in both cases subject to pre-emption rights for the shareholders to subscribe for such equity related instrument in exchange for cash payment or by set off, the provisions of sub-section C, first paragraph, sub-paragraphs 1 and 2 shall apply mutatis mutandis in respect of the right to participate in the issue for any share which has been issued through Subscription.*

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till att delta i emissionen inte föreligger, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande:

*Where Subscription is effected at such time that no right to participate in the new issue*

*arises, a recalculated Exercise Price as well as a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall apply. Recalculations shall be made by the Company in accordance with the following formulae:*

*Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde).  
Recalculated Exercise Price = (previous Exercise Price) x (the average quoted price of the share during the relevant period stated in the resolution approving the issue ("average price of the share")) / (the average price of the share increased by the value of the subscription right).*

*Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs).*

*Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe = (previous number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the average price of the share increased by the value of the subscription right) / (the average price of the share).*

*Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan. The average price of the share shall be calculated in accordance with the provisions of sub-section C above.*

*Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.*

*The value of the subscription right shall be deemed to be the equivalent of the average calculated mean value, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest quoted paid price on that day according to list on which the subscription rights are quoted. In the absence of a quoted paid price, the quoted bid price shall form the basis for the calculation. Days on which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.*

*Om teckningsrätten inte är föremål för notering, ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen av teckningsoptionerna eller konvertiblerna.*

*If the subscription rights are not subject to a Listing, the value of the subscription right shall, to the greatest extent possible, be determined based upon the change in the market*



*value of the Company's shares which may be deemed to have occurred as a consequence of the issue of the convertible bonds or warrants.*

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden för emissionen och tillämpas vid varje teckning som verkställs därefter.

*The Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, recalculated as set out above, shall be determined by the Company two Business Days after the expiry of the subscription period and shall apply to each Subscription effected thereafter.*

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

*If the Company's shares, at the time of the resolution to issue the notes, are not subject to a Listing, a corresponding recalculation of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall take place. The recalculation, which shall be made by the Company, shall be based on the assumption that the value of the Warrants shall remain unchanged.*

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C stycket 10 ovan äga motsvarande tillämpning. *Upon Subscription effected during the period prior to the determination of the recalculated Exercise Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, the terms and conditions in sub-section C paragraph 10 shall apply.*

## **E      Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna/Other offers to shareholders**

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt till aktieägarna enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, 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 teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande:

*Where the Company, in circumstances other than those referred to in sub-sections A-D above, makes offers to the shareholders, subject to pre-emption rights for the*

*shareholders in accordance with the principles set out in Chapter 13, section 1 of the Companies Act, to acquire securities or rights of any type from the Company or resolves, in accordance with the principles mentioned above, to distribute such securities or rights to the shareholders without consideration, in conjunction with Subscription which is effected at such time that the shares thereby received do not entitle the holder to participate in the offer, a recalculated Exercise Price as well as a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall apply. Recalculations shall be made by the Company in accordance with the following formulae:*

*Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ("aktiens genomsnittskurs") / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till att delta i erbjudandet ("inköpsrättens värde").*

*Recalculated Exercise Price = (previous Exercise Price) x (the average quoted price of the share during the application period for the offer ("average price of the share")) / (the average price of the share increased by the value of the right to participate in the offer ("value of the purchase right").*

*Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs).*

*Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe = (previous number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the average price of the share increased by the value of the purchase right) / (the average price of the share).*

*Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan. The average price of the share shall be calculated in accordance with the provisions of sub-section C above.*

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på viken inköpsrätten noteras. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av inköpsrättens värde bortses från sådan dag.

*Where shareholders have received purchase rights and trading in these has taken place, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to be equivalent to the value of the purchase rights. For this purpose, the value of the purchase right shall be deemed to be equivalent to the average calculated mean value, for each trading day during the application period, of the highest and lowest quoted paid price during the day*

*according to list on which the purchase rights are quoted. In the absence of a quoted paid price, the quoted bid price shall form the basis for the calculation. Days on which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.*

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller om sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av värdet av rätten att delta i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning enligt detta stycke av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket i detta moment E.

*If the shareholders do not receive purchase rights or where such trading in purchase rights as referred to in the preceding paragraph otherwise does not take place, the recalculation of the Exercise Price shall be made as far as possible by applying the principles set out above in this sub-section E and the following shall apply. Where listing of the securities or rights offered to the shareholders takes place, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to be equivalent to the average calculated mean value, for each trading day during the period of 25 trading days calculated from the first day of listing, of the highest and lowest transaction prices quoted for trades in such securities or rights reduced, where appropriate, by the consideration paid for these in conjunction with the offer. In the absence of a quoted paid price, the quoted bid price shall form the basis for the calculation. Days on which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation of the value of the right to participate in the offer. In the recalculation of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, the period of 25 trading days referred to above shall be deemed to be the application period determined for the offer pursuant to the first paragraph of this Section E.*

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

*Where no listing of such securities or rights offered to the shareholders takes place, the value of the right to participate in the offer shall, to the greatest extent possible, be*

*determined based on the change in the market value of the Company's shares which may be deemed to have occurred as a consequence of the offer.*

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter det att värdet av rätten att delta i erbjudandet kunnat beräknas.

*The Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, recalculated in accordance with the above, shall be determined by the Company as soon as possible after it becomes possible to calculate the value of the right to participate in the offer.*

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för erbjudandet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

*If the Company's shares, at the time of the offer, are not subject to a Listing, a corresponding recalculation of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall take place. The recalculation, which shall be made by the Company, shall be based on the assumption that the value of the Warrants shall remain unchanged.*

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C stycket 10 ovan äga motsvarande tillämpning.

*Upon Subscription effected during the period prior to the determination of the recalculated Exercise Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, the terms and conditions in sub-section C paragraph 10 shall apply.*

## **F Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare/Equal treatment of Warrant Holders and shareholders**

Vid nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, får Bolaget besluta att ge samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna. Därvid ska varje optionsinnehavare, utan hinder av att aktieteckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

*Where the Company issues new shares or makes an issue pursuant to Chapters 14 or 15 of the Companies Act, with pre-emption rights for shareholders to subscribe for equity related instruments in exchange for cash payment, the Company may grant all Warrant*

*Holders the same pre-emption rights as the shareholders. In conjunction therewith, each Warrant Holder, irrespective of whether subscription for shares has been made, shall be deemed to be the owner of the number of shares which such Warrant Holder would have received, had Subscription on the basis of the Warrant been effected in respect of the Exercise Price, and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, in effect at the time of the resolution to issue the shares.*

Om Bolaget beslutar att lämna ett sådant erbjudande som beskrivs i moment E ovan, ska vad som anges i föregående stycke tillämpas på motsvarande sätt, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas på grundval av den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna vid tidpunkten för beslutet att lämna erbjudandet.

*If the Company resolves to make an offer to the shareholders as described in sub-section E above, what has been stated in the preceding paragraph shall apply mutatis mutandis. However, the number of shares of which each warrant holder shall be deemed to be the owner shall, in such circumstances, be determined on the basis of the Exercise Price, and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, in effect at the time of the resolution to make the offer.*

Om Bolaget beslutar att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med vad som anges i detta moment F, ska ingen omräkning ske enligt moment C, D eller E ovan av teckningskursen eller det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. *If the Company resolves to grant the warrant holders pre-emption rights in accordance with the provisions set out in this sub-section F, no recalculation as set out in sub-sections C, D, or E above of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe for shall be made.*

## **G Utdelning/Dividend**

Vid teckning som påkallas på sådan tid att aktie som erhålls när teckningen verkställs inte medför rätt till sådan kontant utdelning som lämnats till aktieägarna, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på hela den sammanlagda lämnade kontanta utdelningen.

*If subscription is requested at such time that the shares thereby received do not carry an entitlement to receive cash dividend distributed to the shareholders, 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 accordingly be based on the entire sum of the cash dividend distributed.*

Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

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

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till utdelning ("aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med den utdelning som utbetalas per aktie).

*Recalculated Exercise Price = (previous Exercise Price) x (the average quoted price of the share during a period of 25 trading days calculated from the day on which the share is listed without any right to the dividend (the "average price of the share")) / (the average price of the share increased by the dividend paid out per share).*

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med den utdelning som utbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs).

*Recalculated number of shares for which each warrant entitles the holder to subscribe = (previous number of shares for which each warrant entitles the holder to subscribe) x (the average price of the share increased by the dividend paid out per share) / (the average price of the share).*

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan. *The average price of the share shall be calculated in accordance with the provisions set out in sub-section C above.*

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

*The Exercise Price and number of shares, recalculated as set out above, shall be determined by the Company two business days after the expiry of the above-mentioned period of 25 trading days and shall apply to each subscription effected thereafter.*

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för beslut om kontant utbetalning till aktieägarna inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

*If the Company's shares, at the time of the resolution regarding a cash dividend to the shareholders, are not subject to a Listing, a corresponding recalculation of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall take place. The recalculation, which shall be made by the Company, shall be based on the assumption that the value of the Warrants shall remain unchanged.*

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier har fastställts, ska teckning verkställas i enlighet med bestämmelserna i moment C sista stycket ovan.



*During the period prior to the determination of the recalculated Exercise Price and the recalculated number of shares, Subscription shall be effected in accordance with the provisions in sub-section C last section above.*

## **H Minskning av aktiekapitalet/*Reduction of share capital***

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning är obligatorisk ska tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

*If the Company's share capital is reduced though a repayment to the shareholders, and such reduction is compulsory, a recalculated Exercise Price and a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, shall be applied.*

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

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

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning ("aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie).

*Recalculated Exercise Price = (previous Exercise Price) x (the average quoted price of the share during a period of 25 trading days calculated from the day on which the share is listed without any right to participate in the distribution (the "average price of the share")) / (the average price of the share increased by the amount repaid per share).*

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs).

*Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe = (previous number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the average price of the share increased by the amount repaid per share) / (the average price of the share).*

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.  
*The average price of the share is calculated in accordance with the provisions set out in sub-section C above.*

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska istället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

*In carrying out the recalculations according to the above and where the reduction is made through redemption of shares, instead of using the actual amount which is repaid for each share, an amount calculated as follows shall be applied:*

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till att delta i minskningen ("aktiens genomsnittskurs"))/ (det antal aktier i Bolagets som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1).

*Calculated amount to be repaid for each share = (the actual amount repaid for each redeemed share reduced by the average market price of the share during a period of 25 trading days immediately prior to the day on which the share is listed without any right to participate in the reduction (the "average price of the share")) / (the number of shares of the Company which carry an entitlement to the redemption of one share, reduced by 1).*

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.  
*The average exchange price is calculated in accordance with the provisions set out in sub-section C above.*

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

*The Exercise Price and number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, recalculated as set out above, shall be determined by the Company two Business Days after the expiry of the above-mentioned period of 25 trading days, and shall apply to each Subscription effected thereafter.*

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C stycket 10 ovan äga motsvarande tillämpning.  
*During the period prior to the determination of the recalculated Exercise Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, Subscription shall only be effected on a preliminary basis. Definitive registration in Securities Accounts shall be made following determination of the recalculated Exercise Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe.*

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i detta moment H.  
*If the Company's share capital is reduced through redemption of shares with repayment to the shareholders, where such reduction is not compulsory, but where, in the opinion of the Company, the reduction, due to its technical structure and its financial effects, is*

*equivalent to a compulsory reduction, the recalculation of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall be made, to the greatest extent possible, in accordance with the principles stated above in this sub-section H.*

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för minskningen inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

*If the Company's shares, at the time of the reduction of the share capital, are not subject to a Listing, a corresponding recalculation of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall take place. The recalculation, which shall be made by the Company, shall be based on the assumption that the value of the Warrants shall remain unchanged.*

## **I Omräkning ska leda till skäligt resultat/Recalculation shall give a reasonable result**

För det fall Bolaget genomför åtgärd som avses i moment A-E, G eller H ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningen av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

*Should the Company take actions such as those stated in sub-sections A-E, G or H above and if, in the Company's opinion, application of the recalculation formula established for such action, taking into account the technical framework of such action or for other reasons, could not be made or would result in the Warrant Holders receiving, in relation to the shareholders, economic compensation that is not reasonable, the Company shall, subject to prior written approval by the board of directors of the Company, make the recalculation of the Exercise Price, and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, in such a manner as the Company determines is appropriate to ensure that the recalculation gives a reasonable result.*

## **J Avrundning/Rounding off**

Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan ska denna avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt och antalet aktier avrundas till två decimaler.

*On recalculation of the Exercise Price in accordance with the above, the Exercise Price*

*shall be rounded off to the nearest SEK 0.10, for which purposes SEK 0.05 shall be rounded downwards and the number of shares shall be rounded off to two decimal places.*

**K      Fusion enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen / Mergers according to Chapter 23, section 15 of the Companies Act**

Om bolagsstämman skulle godkänna en fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

*In the event the general meeting approves a merger plan in accordance with Chapter 23, section 15 of the Companies Act, pursuant to which the Company is to be merged into another company, applications for Subscription may not thereafter be made.*

Senast en månad innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska optionsinnehavare genom meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om fusionsavsikten. Underrättelsen ska innehålla en redogörelse över det huvudsakliga innehållet i fusionsplanen samt en erinran om att teckning inte får ske efter att beslut om fusion fattats av bolagsstämman.

*Not later than one month prior to a final determination by the Company in respect of a merger as set forth above, notice shall be given to Warrant Holders in accordance with section 11 below in respect of the proposed merger. Such notice shall include the main aspects of the proposed merger plan and a reminder that applications for Subscription may not be made following a final decision regarding the merger in accordance with the provisions set forth in the preceding paragraph.*

Om Bolaget lämnar underrättelse om fusion enligt ovan, ska optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då underrättelsen om fusionsavsikten lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas i sådan tid att aktierna berättigar till deltagande på den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska godkännas.

*In the event the Company gives notice regarding a proposed merger in accordance with the above, each Warrant Holder, irrespective of that which is set forth in section 4 above regarding the earliest time at which applications for Subscription may be made, shall be entitled to apply for Subscription commencing on the date on which notice is given regarding the proposed merger, provided that it is possible to effect Subscription in such time that the shares entitle to participation on the general meeting at which the merger plan, pursuant to which the Company is to be merged into another company, is to be approved.*

**L      Fusion enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen / Mergers according to Chapter 23, Section 28 of the Companies Act**

Om Bolagets styrelse upprättar styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, ska följande gälla.

*If the Company draws up a merger plan in accordance with Chapter 23, Section 28 of the Companies Act, the following shall apply.*

Äger ett moderbolag samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning ("slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

*If the parent company holds all Shares in the Company and the board of directors of the Company announces its intention to draw up a merger plan according the provisions of Chapter 23, Section 28 of the Companies Act, then the Company if the last date for Subscription according to section 4 above occurs after such announcement, shall determine a new last date for notification of Subscription (the "final date"). The final date shall occur within 60 days from the announcement.*

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, har rätt att påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla tvångsinlösen av återstående aktier, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdagen äga motsvarande tillämpning.

*If a shareholder (the majority shareholder) alone, or jointly with subsidiaries, holds a sufficient portion of all Shares in the Company entitling the majority shareholder the right to initiate compulsory acquisition according to applicable laws of the remaining Shares in the Company and if the majority shareholder announces its intention to initiate compulsory acquisition, the preceding sub-paragraph shall apply.*

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment L, ska – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – optionsinnehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkten 11 nedan erinra optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

*In the event the announcement has been made in accordance with what is stated in this sub-section L, shall - irrespective of what is stated in section 3 above regarding the earliest date for notification of Subscription – the Warrant Holder be entitled to make such notification up to the final date. The Company shall not later than four weeks prior to the final date by notification according to section 11 below remind the Warrant Holder of such right and that notification of Subscription is not permitted after the final date.*

## **M Delning/Division**

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 andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, enligt principerna för utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

*Where the general meeting adopts a resolution to approve a division plan pursuant to Chapter 24, section 17 of the Companies Act, pursuant to which a proportion of the assets and liabilities of the Company are taken over by two or more other companies, a recalculated Exercise Price and a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe shall be calculated. The provisions of sub-section G regarding Dividend shall then apply mutatis mutandis. The recalculation shall be based on the proportion of the assets and liabilities of the Company that are taken over by the transferee company or companies.*

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 M nedan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare ska ske senast fyra veckor innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

*Where all assets and liabilities of the companies are taken over by two or more other companies, on paying consideration to the shareholders of the Company, the provisions of sub-section M below regarding liquidation shall apply mutatis mutandis. Inter alia, this means that the right to demand Subscription shall terminate simultaneously with the registration in accordance with Chapter 24, section 27 of the Companies Act and that the Warrant Holder shall be notified no later than four weeks before the division plan shall be submitted for approval to the general meeting.*

## **N      Likvidation / Liquidation**

Om det beslutas att Bolaget ska träda i likvidation får teckning, oavsett grunden för likvidation, därefter inte ske. Rätten att begära teckning upphör samtidigt med likvidationsbeslutet oavsett om detta beslut har vunnit laga kraft.

*If it is resolved that the Company be put into liquidation, for whatever reason, Subscription may not take place thereafter. The right to demand Subscription shall terminate simultaneously with the adoption of the resolution to put the Company in liquidation, irrespective of whether such resolution has become final.*

Senast fyra veckor innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 11 nedan underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation.



*Not later than four weeks prior to the adoption of a resolution by a general meeting in respect of whether or not the Company should be put into liquidation in accordance with Chapter 25 of the Companies Act, the Warrant Holders shall be notified with respect to the planned liquidation in accordance with section 10 below. The notice shall state that subscription may not take place following the adoption of the resolution in respect of liquidation.*

Om Bolaget lämnar underrättelse om avsedd likvidation enligt ovan, ska optionsinnehavare - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning - äga rätt att påkalla teckning från den dag då underrättelsen lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas före tidpunkten för den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

*If the Company gives notice of a planned liquidation pursuant to the above, the Warrant Holders shall, notwithstanding the provisions of section 4 in respect of the earliest date for application for Subscription, be entitled to apply for Subscription commencing on the day on which the notice is given, provided that Subscription may be effected not later than prior to the general meeting at which the resolution regarding the liquidation of the Company shall be addressed.*

Oavsett vad som ovan sagts om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation, återinträder rätten att begära teckning om likvidationen inte genomförs. *Notwithstanding the provisions above pursuant to which Subscription may not take place after the adoption of a resolution regarding liquidation, the right to subscribe shall be reinstated in the event the liquidation is not carried out.*

## **O Konkurs/Insolvent liquidation**

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

*If the Company is put into insolvent liquidation, Subscription may not take place through the exercise of Warrants. Where, however, the decision to put the Company into insolvent liquidation is set aside by a higher court, subscription rights shall be reinstated.*

## **9 Särskilt åtagande av Bolaget/Special undertaking by the Company**

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon av i punkten 8 ovan angivna åtgärder som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp som understiger akties vid var tid gällande kvotvärde.

*The Company undertakes not to take any measures set forth in section 8 above that would result in an adjustment of the Exercise Price to an amount less than the from time to time prevailing quota value of the Share.*

## **10 Förvaltare/*Nominees***

Enligt 3 kap 7 § lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument kan juridiska personer erhålla medgivande till att registreras som förvaltare. Sådan förvaltare ska betraktas som optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

*According to Chapter 3 section 7 of the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479), a legal entity shall be entitled to be registered as nominee. Such a nominee shall be regarded as a Warrant Holder for the purposes of the application of these terms and conditions.*

## **11 Meddelanden/*Notices***

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje optionsinnehavare och andra rättighetsinnehavare som är antecknad på avstämningskonto.

*Notices relating to these Terms and Conditions shall be provided to each Warrant Holder and any other rights holders registered in Securities Accounts.*

## **12 Rätt att företräda optionsinnehavare/*Right to represent Warrant Holders***

Utan att särskilt uppdrag från optionsinnehavarna föreligger, är Banken behörig att företräda optionsinnehavarna i frågor av formell natur som rör villkoren för teckningsoptionerna.

*The Bank shall be entitled to represent Warrant Holders in matters of a formal nature concerning the Warrants without special authorisation from the Warrant Holders.*

## **13 Ändring av villkor/*Amendments to terms and conditions***

Bolaget har rätt att besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämrats.

*The Company shall be entitled to amend the terms and conditions of the Warrants to the extent required by legislation, decisions of courts of law or decisions of governmental authorities or where otherwise, in the Company's opinion, such is necessary or expedient for practical reasons and provided that the rights of the Warrant Holders are in no way prejudiced.*

## **14 Sekretess/*Confidentiality***

Bolaget och Euroclear får inte utan tillstånd lämna uppgift till utomstående om optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari framgår vem som är registrerad för teckningsoption.

*The Company and Euroclear may not, without authorisation, disclose information regarding the Warrant Holders to any third party. The Company shall have access to information contained in the register of warrants held by Euroclear which sets out the persons registered as holders of Warrants.*

## **15 Begränsning av ansvar/*Limitation of liability***

I fråga om de åtgärder som enligt dessa optionsvillkor ankommer på Bolaget, Euroclear eller Banken gäller med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Euroclear eller Banken vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd. *In respect of measures which it is incumbent on the Company, Euroclear or the Bank to take in accordance with the terms and conditions of the Warrants, taking into consideration the provisions of the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479), neither the Company, Euroclear nor the Bank shall be liable for loss which arises as a consequence of Swedish or foreign legislation, the actions of Swedish or foreign governmental authorities, acts of war, strikes, blockades, boycotts, lockouts, or other similar circumstances. The reservation in respect of strikes, blockade, boycotts, and lockouts shall apply notwithstanding that the Company, Euroclear or the Bank is itself the subject of, or effects, such measures.*

Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Euroclear varit normalt aktsam. Motsvarande ansvarsbegränsning ska gälla även för Bolaget och Banken. Härutöver gäller att Bolaget och Banken inte i något fall är ansvarig för indirekt skada.

*Nor shall Euroclear be liable for loss which arises under other circumstances provided Euroclear has duly exercised normal caution. The Company and the Bank shall also enjoy a corresponding limitation of liability. In addition, under no circumstances shall the Company or the Bank be liable for indirect loss.*

Föreligger hinder för Bolaget, Euroclear eller Banken att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

*If the Company, Euroclear or the Bank is unable to perform its obligations as a consequence of a circumstance specified in the first paragraph, such performance may be postponed until such time as the cause for the impediment has terminated.*

## **16 Tillämplig lag och forum/*Applicable law and forum***

Svensk lag gäller för dessa optionsvillkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist med anledning av dessa optionsvillkor ska avgöras av allmän domstol med Stockholms

tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner.

*These terms and conditions and any related legal matters shall be governed by Swedish law. Legal proceedings relating to these terms and conditions shall be brought before the Stockholm District Court or such other forum as is accepted in writing by the Company.*

**Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av stamaktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler /**  
***Proposal regarding resolution on authorization for the Board of Directors to resolve on new issue of ordinary shares and warrants and/or convertibles***

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av stamaktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler med rätt att teckna/omvandla till stamaktier. Det antal aktier som kan emitteras med stöd av bemyndigandet, alternativt tillskapas vid omvandling av teckningsoptioner och/eller konvertibler, får inte medföra en utspädning om mer än 10 procent av det totala antalet utestående aktier efter fullt utnyttjande av det föreslagna bemyndigandet. Sådant emissionsbeslut ska även kunna fattas med bestämmelse om att nya aktier ska betalas kontant, med apportegendom, genom kvittning eller på andra villkor. Syftet med bemyndigandet är att öka bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme samt att potentiellt utöka bolagets aktieägarkrets.

*The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to authorize the Board of Directors, for the period up to the next Annual General Meeting, to adopt decisions, whether on one or several occasions and whether with or without pre-emptive rights for the shareholders, to issue ordinary shares and/or warrants and/or convertibles with the right to subscribe/convert to ordinary shares. The number of shares issued, or number of shares created in connection with conversion of warrants and/or convertibles, may not correspond to a dilution of more than 10 per cent of the total number of shares outstanding after full exercise of the hereby proposed authorization. It should also be possible to make such an issue resolution stipulating payment in cash, in kind, the right to offset debt or other conditions. The purpose of the authorization is to increase the financial flexibility of the company and the acting scope of the Board of Directors as well as to potentially broaden the shareholder base.*

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska i övrigt ha rätt att göra de ändringar i beslutet ovan som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av det och i övrigt vidta de åtgärder som erfordras för genomförande av beslutet.

*The Board of Directors, or any person appointed by the Board of Directors, shall have the right to make any adjustments or amendments of the above resolution which may be required in connection with the registration of such resolution and to take any other measure deemed necessary for the execution of the resolution.*