

N.B. The English text is an in-house translation.

**Org nr / Reg. No. 556596-6438**

Protokoll fört vid årsstämma i **Oncopeptides AB (publ)** den 26 maj 2021.

*Minutes kept at the Annual General Meeting in **Oncopeptides AB (publ)** on 26 May 2021.*

**1 § Val av ordförande vid årsstämman / Election of chairman of the Annual General Meeting**

Johan Winnerblad, advokat vid advokatfirman Vinge, valdes i enlighet med valberedningens förslag till ordförande vid stämman. Det noterades att Hampus Olsson fått i uppdrag att föra protokollet.

*Johan Winnerblad, member of the Swedish Bar Association and lawyer at Advokatfirman Vinge, was appointed chairman of the meeting, in accordance with the Nomination Committee's proposal. It was noted that Hampus Olsson had been instructed to keep the minutes.*

Kallelsen bifogas som Bilaga 1.

*The notice convening the meeting is enclosed as Appendix 1.*

Antecknades vidare att stämman hållits enligt 20 och 22 §§ lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor; innebärande att deltagande i stämman kunnat ske endast genom poströstning.

*It was noted that the Meeting has been held according to sections 20 and 22 in the Act on temporary exemptions in order to facilitate the conduction of general meetings (Sw. lag (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor); meaning that the Meeting has been carried out through postal voting with no possibility to attend in person.*

Sammanställningen av det samlade resultatet av poströster, på varje punkt som omfattas av poströster, bifogas som Bilaga 2, vari framgår de uppgifter som anges i 26 § i ovan angivna lag 2020:198.

*Record of the advance votes cast, on each item on the agenda included in the postal vote, is appended as Appendix 2, in accordance with section 26 in the law mentioned above 2020:198.*

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

Ulrik Grönvall, representerande Swedbank Robur, och Caroline Murray, representerande Stiftelsen Industrifonden, utsågs att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

*Ulrik Grönvall, representing Swedbank Robur, and Caroline Murray, representing Stiftelsen Industrifonden, were appointed to approve the minutes jointly with the chairman.*

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

Bifogad förteckning, Bilaga 3, över deltagande aktieägare godkändes att gälla som röstlängd vid stämman.

The attached list of shareholders participating, Appendix 3, was approved to serve as voting list for the meeting.

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

Det förslag till dagordning som intagits i kallelsen godkändes att gälla som dagordning för stämman.

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

**5 § Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad / Determination as to whether the Annual General Meeting has been duly convened**

Antecknades att kallelse till årsstämman varit publicerad på bolagets webbplats den 26 april 2021 och införd i Post- och Inrikes Tidningar den 28 april 2021 samt att information om att kallelse skett annonserats i Dagens industri den 28 april 2021, varefter det konstaterades att stämman var i behörig ordning sammankallad.

*It was noted that the notice convening the Annual General Meeting was published on the company's website on April 26, 2021 and in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) on April 28, 2021 and that information regarding such notice was published in Dagens industri on April 28 2021 and, thus, that the Meeting had been duly convened.*

**6 § Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt av koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen / Presentation of the annual report and auditors' report and of the group annual report and the group auditor's report**

Noterades att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2020 hade lagts fram genom att handlingarna hållits tillgängliga på bolagets webbplats och på bolagets huvudkontor.

*It was noted that the annual report and the audit report as well as the consolidated accounts and the audit report on the consolidated accounts for the financial year 2020 had been presented by being held available of the company's website as well as kept available at the company's head office.*

**7 a § Beslut i fråga om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen / Resolution in respect of adoption of the profit and loss statement and balance sheet and the group profit and loss statement and group balance sheet**

Fastställdes – vilket tillstyrktes av revisorn – den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och koncernresultaträkningen för 2020 respektive balansräkningen och koncernbalansräkningen per 31 december 2020.

*The income statement and the consolidated income statement for 2020 and the balance sheet and consolidated balance sheet as per 31 December 2020, all included in the annual report, were – as supported by the auditor – approved.*

**7 b § Beslut i fråga om dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen / Resolution in respect of allocation of the Company's profit or loss in accordance with the adopted balance sheet**

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag att årets förlust, som framgår av årsredovisningen för 2020, ska balanseras i ny räkning.

*It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, that the loss for the year, as presented in the annual report for 2020, shall be carried forward.*

**7 c §**      **Beslut i fråga om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören / Resolutions in respect of the discharge from liability for the members of the Board of Directors and the CEO**

Beviljades styrelsens ledamöter och den verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2020.

*The members of the Board of Directors and the CEO were discharged from liability in respect of their management of the company's business during the financial year 2020.*

Antecknades att envar aktieägende styrelseledamot respektive den verkställande direktören, vilka var upptagna i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt det avsåg styrelseledamoten eller verkställande direktören själv.

*It was noted that each of the shareholding members of the Board of Directors and the CEO, who was included in the voting list, did not participate in the resolution so far as it concerned the member of the Board of Directors or the CEO himself.*

**8 §**      **Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer som ska utses av årsstämman / Determination of the number of members of the Board of Directors and the number of auditors to be elected at the Annual General Meeting**

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet av bolagsstämman utsedda styrelseledamöter, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska vara sex (6) ordinarie ledamöter.

*It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that the number of members of the Board of Directors appointed by the Meeting, for the time until the end of the next Annual General Meeting, shall be six (6) ordinary directors.*

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet revisorer ska vara ett (1) registrerat revisionsbolag.

*It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that the number of auditors shall be one (1) authorized accounting firm.*

**9 §**      **Fastställande av arvoden åt styrelsens ledamöter och revisorerna / Determination of directors' and auditors' fees**

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelsen, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med totalt 2 560 000 kronor. Arvodet för ordinarie styrelsearbete ska uppgå till ett kontant arvode om totalt 2 062 500, varav styrelsens ordförande ska erhålla 687 500 kronor och var och en av övriga ledamöter ska erhålla 275 000 kronor. Utöver arvodet ovan för ordinarie styrelsearbete fastställdes att varje styrelseledamot bosatt i USA ska erhålla ett extra arvode om 100 000 kronor och att varje styrelseledamot bosatt i Europa, men utanför Norden, ska erhålla ett extra arvode om 50 000 kronor.

*It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that fees for the Board of Directors, for the time period until the end of the next Annual General Meeting, shall be paid in a total amount of SEK 2,560,000. The remuneration for ordinary board work shall amount to in total SEK 2,062,500, whereof the chairman of the board shall receive SEK 687,500 and the other board members shall receive SEK 275,000 each. In addition to remuneration for ordinary board work above, each of the board members residing in the United States shall receive an additional amount of SEK 100,000 and each of the board members residing in Europe, but outside the Nordics, shall receive an additional amount of SEK 50,000.*

Beslutades vidare, i enlighet med valberedningens förslag att ersättning för utskottsarbete, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med 82 500 kronor till ordförande i revisionsutskottet och 27 500 kronor till var och en av övriga

ledamöter i revisionsutskottet samt med 55 000 till ordförande i ersättningsutskottet och 27 500 kronor till var och en av övriga ledamöter i ersättningsutskottet.

*It was further resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that fees for committee work, for the time period until the end of the next annual general meeting, shall amount to SEK 82,500 for the chairman of the audit committee and SEK 27,500 for each other member of the audit committee as well as SEK 55,000 for the chairman of the remuneration committee and SEK 27,500 for each other member of the remuneration committee.*

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå enligt löpande av bolaget godkänd räkning.

*It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal that the remuneration to the auditor, for the time until the end of the next Annual General Meeting, shall be paid as per current account as approved by the company.*

**10 § Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande / Election of members of the Board of Directors and Chairman of the Board of Directors**

Till ordinarie styrelseledamöter omvaldes i enlighet med valberedningens förslag Per Wold-Olsen, Brian Stuglik, Cecilia Daun Wennborg, Jarl Ulf Jungnelius, Per Samuelsson och Jennifer Jackson för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Per Wold-Olsen omvaldes till styrelsens ordförande.

*In accordance with the Nomination Committee's proposal, Per Wold-Olsen, Brian Stuglik, Cecilia Daun Wennborg, Jarl Ulf Jungnelius, Per Samuelsson and Jennifer Jackson were re-elected as members of the Board of Directors for the period until the end of the next Annual General Meeting. Per Wold-Olsen was re-elected as the chairman of the Board of Directors.*

Antecknades att envar aktieäggande styrelseledamot vilken var upptagen i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt det avsåg styrelseledamoten själv.

*It was noted that each of the shareholding directors who was included in the voting list, did not participate in the resolution so far as it concerned the director himself.*

**11 § Val av revisor / Election of auditor**

Till bolagets revisor valdes, i enlighet med valberedningens förslag, revisionsbolaget Ernst & Young AB, med önskemål om Anna Svanberg som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

*In accordance with the Nomination Committee's proposal, the audit firm Ernst & Young AB was elected auditor of the company, with the request for Anna Svanberg as auditor in charge, for the period until the end of the next Annual General Meeting.*

**12 § Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande / Presentation of the Board of Directors' remuneration report for approval**

Beslutades att godkänna styrelsens ersättningsrapport, Bilaga 4. Det antecknades att ersättningsrapporten framlagts genom att den hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan 5 maj 2021.

*It was resolved to approve the Board of Directors' remuneration report, Appendix 4. It was noted that the remuneration report had been presented by having been held available on the company's website since 5 May 2021.*

- 13 § Beslut om ny bolagsordning / Resolution on new articles of association**  
Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att anta ny bolagsordning enligt Bilaga 5. Beslutet biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.  
*It was resolved, in accordance with the proposal from the Board of Directors, to adopt new articles of association in accordance with Appendix 5. The resolution was supported by shareholders representing at least two thirds of both the votes cast and the shares represented at the Annual General Meeting.*
- 14 § Beslut om införande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för Bolagets anställda och inhyrd personal / Resolution on the introduction of a long term performance based incentive program for the Company's employees and contractors**  
Noterades att styrelsens förslag till beslut om ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram till Bolagets anställda och inhyrd personal enligt (a) beslut om prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram, (b) beslut om emission av högst 1 487 370 teckningsoptioner för att säkra leverans av aktierna och (c) beslut om aktieswapavtal med tredje part för det fall att (b) inte antas, Bilaga 6, framlagts genom att den hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan 5 maj 2021.  
*It was noted that the Board of Directors' proposal on a new long term performance based incentive program for the Company's employees and contractors in accordance with (a) resolution on a long term incentive program, (b) resolution on issue of not more than 1,487,370 warrants to ensure delivery of shares under the program and (c) resolution on an equity swap agreement with a third party should (b) not be adopted, Appendix 6, had been presented by having been held available on the company's website since 5 May 2021.*
- Beslutades därefter, med erforderlig majoritet, i enlighet med styrelsens förslag enligt punkterna 14 (a) och (b).  
*It was thereafter resolved, with required majority, in accordance with the proposal from the Board of Directors' in accordance with items 14 (a) and (b).*
- Noterades att aktieägare som omfattas av besluten under denna punkt, och som är upptagna i röstlängden inte deltog i besluten under denna punkt.  
*It was noted that shareholders concerned by the resolution, and who were included in the voting list, did not participate in the resolution.*
- 15 § Beslut om införande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter / Resolution on the introduction of a long term performance based incentive program for certain members of the Board of Directors**  
Noterades att Huvudägarnas, HealthCap VI L.P. och Stiftelsen Industrifonden ("Huvudägarna"), förslag till beslut om ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram till vissa styrelseledamöter enligt (a) beslut om prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram, (b) beslut om emission av högst 35 000 teckningsoptioner för att säkra leverans av aktierna och (c) beslut om aktieswapavtal med tredje part för det fall att (b) inte antas, Bilaga 7, framlagts genom att den hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan 5 maj 2021.  
*It was noted that the Main Owners, HealthCap VI L.P. and Stiftelsen Industrifonden (the "Main Owners"), proposal on a new long term performance based incentive program for certain members of the board in accordance with (a) resolution on a long term incentive program, (b) resolution on issue of not more than 35,000 warrants to ensure delivery of shares under the program and (c) resolution on an equity swap agreement with a third party should (b) not be adopted, Appendix 7,*

had been presented by having been held available on the company's website since 5 May 2021.

Årsstämman beslutade inte i enlighet med Huvudägarnas förslag enligt punkten 15 (b) då erforderlig majoritet inte uppnåddes.  
*The Meeting did not resolve in accordance with the proposal from the Main Owners in accordance with item 15 (b) due to the required majority not being obtained.*

Beslutades därefter, med erforderlig majoritet, i enlighet med Huvudägarnas förslag enligt punkten 15 (a) och (c).  
*It was thereafter resolved, with required majority, in accordance with the proposal from the Main Owners in accordance with items 15 (a) and (c).*

Noterades att aktieägare som omfattas av besluten under denna punkt, och som är upptagna i röstlängden inte deltog i besluten under denna punkt.  
*It was noted that shareholders concerned by the resolution, and who were included in the voting list, did not participate in the resolution.*

Noterades att bland annat Andra AP-fonden röstade emot förslaget enligt punkten 15 (a). I denna del anförde Andra AP-fonden att de förespråkar aktier som utgör fast arvodering till styrelsen, inte rörlig, och vidare inte anser att en ren aktiekursutveckling vara en bra prestation att utgå från.  
*It was noted that, amongst others, the Second AP Fund voted against the proposal according to item 15 (a). In that regard, the Second AP Fund stated that it promotes shares as a part of a fixed fee, not a variable remuneration, and further, does not consider only share price development to be an appropriate performance condition.*

**16 § Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler / Resolution regarding authorization for the Board of Directors to resolve upon issues of shares, warrants and/or convertibles**

Noterades att styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler enligt 16 (a) och 16 (b) för det fall att 16 (a) inte antas, hade intagits i kallelsen till årsstämman under punkt 16.

*It was noted that the Board of Directors' proposal regarding authorization for the Board of Directors to resolve on issues of shares, warrants and/or convertibles in accordance with 16 (a) and 16 (b) should not 16 (a) be adopted, had been included in the notice to convene the Annual General Meeting under item 16.*

Beslutades, med erforderlig majoritet, i enlighet med styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att fram till slutet av nästa årsstämma besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler enligt punkt 16 (a).

*It was resolved, with required majority, in accordance with the Board of Directors' proposal to authorize the Board of Directors to resolve on issues of shares, warrants and/or convertibles for the period until the end of the next Annual General Meeting according to item 16 (a).*

**17 § Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / Resolution on guidelines for remuneration to senior management**

Noterades att styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, hade intagits i kallelsen till årsstämman under punkt 17.

*It was noted that the Board of Directors' proposal on guidelines for remuneration to senior executives, had been included in the notice to convene the Annual General Meeting under item 17.*

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

*It was resolved, in accordance with the proposal from the Board of Directors, on guidelines for remuneration to senior executives.*

---

Signatursida följer / Signature page follows

Vid protokollet / *Minutes taken by*

Justeras / *Approved*

---

Hampus Olsson

---

Johan Winnerblad

---

Ulrik Grönvall

---

Caroline Murray



Stockholm, Sverige

26 april 2021

## ÅRSSTÄMMA I ONCOPEPTIDES AB (PUBL)

Aktieägarna i Oncopeptides AB (publ), org. nr 556596-6438, med säte i Stockholms kommun, ("Oncopeptides" eller "Bolaget") kallas härmed till årsstämma onsdagen den 26 maj 2021.

Mot bakgrund av den extraordinära situation som råder till följd av covid-19-pandemin kommer Oncopeptides årsstämma att genomföras genom förhandsröstning (poströstning) med stöd av tillfälliga lagregler. Någon stämma med möjlighet att närvara personligen eller genom ombud kommer inte att äga rum; det blir alltså en stämma utan fysiskt deltagande.

Oncopeptides välkomnar alla aktieägare att utnyttja sin rösträtt vid årsstämman genom förhandsröstning i den ordning som beskrivs nedan. Information om de vid årsstämman fattade besluten offentliggörs den 26 maj 2021 så snart utfallet av röstningen är slutligt sammanställt.

Aktieägarna kan i förhandsröstningsformuläret begära att beslut i något eller några av ärendena på den föreslagna dagordningen nedan ska anstå till en s.k. fortsatt bolagsstämma, som inte får vara en ren förhandsröstningsstämma. Sådan fortsatt stämma ska äga rum om årsstämman beslutar om det eller om ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i bolaget begär det.

### Rätt att delta och anmälan

Rätt att delta på årsstämman genom förhandsröstning har den aktieägare som dels är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken för Bolaget per tisdagen den 18 maj 2021, dels har anmält sitt deltagande genom att ha avgett sin förhandsröst till Bolaget senast tisdagen den 25 maj 2021. Se mer information nedan om förhandsröstning.

### Förvaltarregistrerade aktier

För att ha rätt att delta på årsstämman genom förhandsröstning måste aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade tillfälligt omregistrera aktierna i eget namn. Aktieägare som önskar sådan omregistrering, s.k. rösträttsregistrering, måste i god tid före torsdagen den 20 maj 2021, då omregistreringen måste vara verkställd, begära det hos sin förvaltare.

### Förhandsröstning

Aktieägarna får utöva sin rösträtt vid årsstämman endast genom att rösta på förhand, s.k. poströstning enligt 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

För förhandsröstning ska ett särskilt formulär användas. Formuläret finns tillgängligt på [www.oncopeptides.se](http://www.oncopeptides.se). Förhandsröstningsformuläret gäller som anmälan till årsstämman.

Det ifyllda formuläret måste vara Oncopeptides tillhanda senast tisdagen den 25 maj 2021. Det ifyllda formuläret ska skickas till Oncopeptides AB (publ), Luntmakargatan 46, 111 37 Stockholm. Ifyllt formulär får även inges via e-post och ska då skickas till [lisa.andersson@oncopeptides.com](mailto:lisa.andersson@oncopeptides.com). Om aktieägaren förhandsröstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Fullmaktsformulär finns på Bolagets hemsida, [www.oncopeptides.se](http://www.oncopeptides.se), samt sänds kostnadsfritt till de aktieägare som begär det och uppger sin post- eller e-postadress. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret. Aktieägaren får inte förse förhandsrösten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är rösten (dvs. förhandsröstningen i sin helhet) ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor framgår av förhandsröstningsformuläret.

## Förslag till dagordning

1. val av ordförande vid årsstämman;
2. val av en eller två justeringsmän;
3. upprättande och godkännande av röstlängd;
4. godkännande av dagordning;
5. prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt av koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. beslut i fråga om
  - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
  - b) dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen;
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
8. fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer som ska utses av årsstämman;
9. fastställande av arvoden åt styrelsens ledamöter och revisorerna;
10. val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande;
  - a. Per Wold-Olsen, omval
  - b. Brian Stuglik, omval
  - c. Cecilia Daun Wennborg, omval
  - d. Jarl Ulf Jungnelius, omval
  - e. Per Samuelsson, omval
  - f. Jennifer Jackson, omval
  - g. Styrelsens ordförande: Per Wold-Olsen, omval
11. val av revisor;
12. framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande;
13. beslut om ny bolagsordning;
14. beslut om införande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för Bolagets anställda och inhyrd personal;
  - a. Förslag till beslut om antagande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för Bolagets anställda och inhyrd personal
  - b. Förslag avseende emission av teckningsoptioner
  - c. Förslag avseende aktieswap-avtal med en tredje part
15. beslut om införande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter;
  - a. Förslag till beslut om antagande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter
  - b. Förslag avseende emission av teckningsoptioner

- c. Aktieswap-avtal med en tredje part
- 16. beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler;
  - a. Huvudsakligt förslag
  - b. Alternativt förslag
- 17. beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

## **Valberedningens beslutsförslag**

### **Val av ordförande vid årsstämman (punkt 1)**

Valberedningen har föreslagit att Johan Winnerblad vid Advokatfirman Vinge, eller den som valberedningen utser vid hans förhinder, utses till ordförande vid årsstämman.

### **Val av en eller två justeringsmän (punkt 2)**

Till personer att jämte ordföranden justera protokollet från årsstämman föreslås Ulrik Grönvall, som företräder Swedbank Robur och Caroline Murray, som företräder Stiftelsen Industrifonden, eller, vid förhinder för någon eller båda av dem, den eller dem som valberedningen istället anvisar. Justeringsmännens uppdrag att justera protokollet från årsstämman innefattar även att kontrollera röstlängden och att inkomna förhandsröster blir rätt återgivna i protokollet från årsstämman.

### **Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer som ska utses av årsstämman (punkt 8)**

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av sex ledamöter och att ett registrerat revisionsbolag ska väljas som revisor.

### **Fastställande av arvoden åt styrelsens ledamöter och revisorerna (punkt 9)**

Valberedningen föreslår att arvode till styrelsen ska utgå med totalt 2 560 000 kronor för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Det föreslagna arvodet för ordinarie styrelsearbete för tiden intill slutet av årsstämman 2022 uppgår till ett kontant arvode om totalt 2 062 500 kronor och ska fördelas enligt följande:

- 687 500 kronor till styrelsens ordförande; och
- 275 000 kronor till var och en av övriga fem ledamöter.

Utöver det ovan föreslagna arvodet för ordinarie styrelsearbete föreslås att varje styrelseledamot bosatt i USA ska erhålla ett extra arvode om 100 000 kronor och att varje styrelseledamot bosatt i Europa, men utanför Norden, ska erhålla ett extra arvode om 50 000 kronor.

Det föreslagna arvodet för arbete inom styrelsens utskott för tiden intill slutet av årsstämman 2022 uppgår till totalt 247 500 kronor och ska fördelas enligt följande:

- 82 500 kronor till ordföranden för revisionsutskottet och 27 500 kronor var till de två övriga ledamöterna; och
- 55 000 kronor till ordföranden för ersättningsutskottet och 27 500 kronor var till de två övriga ledamöterna.

Valberedningen föreslår, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, att revisor arvoderas enligt godkänd räkning.

**Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande (punkt 10)**

Valberedningen föreslår omval av Per Wold-Olsen, Brian Stuglik, Cecilia Daun Wennborg, Jarl Ulf Jungnelius, Per Samuelsson och Jennifer Jackson, med Per Wold-Olsen som styrelsens ordförande. Jonas Brambeck har avböjt omval.

Utförliga presentationer av de som av valberedningen föreslås för omval finns i en bilaga till valberedningens yttrande, som finns tillgängligt på Bolagets hemsida, [www.oncopeptides.se](http://www.oncopeptides.se).

**Val av revisor (punkt 11)**

Valberedningen föreslår, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, omval av det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB (EY), med önskemål om Anna Svanberg som huvudansvarig revisor.

**Styrelsens beslutsförslag****Disposition beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen (punkt 7b)**

Styrelsen föreslår att årets förlust balanseras i ny räkning.

**Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande (punkt 12)**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att godkänna den av styrelsen framtagna ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2020.

**Beslut om ny bolagsordning (punkt 13)**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att ändra bolagsordningen. De föreslagna ändringarna följer nedan.

Nuvarande lydelse

Föreslagen lydelse

<p><b>4 § Aktiekapital</b> Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 2 400 000 kronor och högst 9 600 000 kronor.</p>	<p><b>4 § Aktiekapital</b> Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst <del>2 400 000</del> <b>7 200 000</b> kronor och högst <del>9 600 000</del> <b>28 800 000</b> kronor.</p>
<p><b>5 § Aktierna</b> Antalet aktier skall vara lägst 22 000 000 och högst 88 000 000. Bolagets aktier ska samtliga vara stamaktier vilka berättigar till en röst vardera på bolagsstämman.</p>	<p><b>5 § Aktierna</b> Antalet aktier skall vara lägst <del>22 000 000</del> <b>66 000 000</b> och högst <del>88 000 000</del> <b>264 000 000</b>. Bolagets aktier ska samtliga vara stamaktier vilka berättigar till en röst vardera på bolagsstämman.</p>
<p><b>11 § Fullmaktsinsamling</b> Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen.</p>	<p><b>11 § Fullmaktsinsamling och poströstning</b> Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen</p>

	<p><b>Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.</b></p>
--	---

**Beslut om införande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för Bolagets anställda och inhyrd personal; (punkt 14)**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för anställda och inhyrd personal i Oncopeptides ("Co-worker LTIP 2021") i enlighet med punkterna 14a – 14b nedan. Besluten under punkterna 14a – 14b nedan föreslås vara villkorade av varandra. Skulle majoritetskravet för punkten 14b inte uppnås föreslår styrelsen att Oncopeptides ska kunna ingå ett aktieswap-avtal med en tredje part i enlighet med punkt 14c och beslut under punkterna 14a och 14c ska då vara villkorade av varandra.

Co-worker LTIP 2021 är ett program enligt vilket deltagarna vederlagsfritt kommer att tilldelas prestationsbaserade aktierätter ("Aktierätter") vilka berättigar till aktier i Oncopeptides beräknat i enlighet med nedan angivna principer, dock som högst 1 356 131 aktier. Som en del i implementeringen av Co-worker LTIP 2021 kommer högst 1 487 370 teckningsoptioner att emitteras i enlighet med punkt 14b nedan. De 1 487 370 teckningsoptionerna kommer täcka leverans av aktier till deltagarna och eventuella kostnader för sociala avgifter.

Förslag till beslut om antagande av ett långsiktigt incitamentsprogram för Bolagets anställda och inhyrd personal (punkt 14a)

*Bakgrund till förslaget*

Co-worker LTIP 2021 riktar sig till anställda och inhyrd personal i Oncopeptides. Styrelsen för Oncopeptides anser att ett aktierelaterat incitamentsprogram är en viktig del i ett konkurrenskraftigt ersättningspaket för att kunna attrahera, behålla och motivera kvalificerade anställda och inhyrd personal i Oncopeptides samt för att stimulera dessa personer till att prestera sitt yttersta i syfte att maximera värdeskapandet för samtliga aktieägare. Det föreslagna programmet är viktigt för Bolagets förmåga att attrahera, behålla och motivera kvalificerade nyckelpersoner i USA och Europa för att skala upp Bolagets kommersiella funktioner i samband med den marknadsintroduktion av Bolagets läkemedel PEPAXTO® (melfalan flufenamid) som pågår med anledning av att läkemedlet erhöll ett villkorat godkännande av FDA den 26 februari 2021. Med anledning av kommersialiseringen har Bolagets organisation växt kraftigt och behovet av kompetenta anställda är därför fortsatt mycket stort. Vid rekrytering av personer till en fullt kommersiell organisation i både USA och Europa är det viktigt att Oncopeptides kan erbjuda attraktiva ersättningsvillkor. Ett konkurrenskraftigt aktiebaserat incitamentsprogram kommer att vara en nyckelkomponent för att kunna attrahera och behålla högt kompetenta och erfarna individer när Oncopeptides fortsätter att utveckla sin organisation och verksamhet.

Styrelsen bedömer att Co-worker LTIP 2021 kommer att medföra att deltagarnas intressen sammanfaller med aktieägarnas intressen. Co-worker LTIP 2021 är anpassat till Oncopeptides nuvarande position och behov. Styrelsen anser att Co-worker LTIP 2021 kommer att öka deltagarnas engagemang i Oncopeptides verksamhet, stärka lojaliteten gentemot Bolaget samt vara till fördel för såväl Bolaget som dess aktieägare.

*Villkor för Aktierätter*

För Aktierätterna ska följande villkor gälla.

- Aktierätterna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt senast tolv månader efter årsstämman (varav merparten så snart som praktiskt möjligt efter årsstämman).
- Aktierätterna intjänas efter tre år under perioden från dagen för tilldelning av Aktierätterna ("Tilldelningsdagen") till och med tredje årsdagen räknat från Tilldelningsdagen ("Intjänandetidpunkten"). I tillägg till detta tidsmässiga villkor för intjänande är Aktierätterna föremål för prestationsbaserad intjäning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs, i enlighet med villkoren för intjänande nedan.
- Aktierätterna är föremål för prestationsbaserad intjäning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs från och med Tilldelningsdagen till och med Intjänandetidpunkten. Aktiekursens utveckling kommer att mätas baserat på den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar omedelbart före Tilldelningsdagen och 10 handelsdagar omedelbart före Intjänandetidpunkten. Om Oncopeptides aktiekurs därvid har ökat med mer än 60 procent ska 100 procent av Aktierätterna intjänas, och om aktiekursen har ökat med 20 procent ska 33 procent av Aktierätterna intjänas. I händelse av en ökning av aktiekursen med mellan 20 och 60 procent kommer intjäning av Aktierätterna ske linjärt. Vid en ökning av aktiekursen med mindre än 20 procent sker ingen intjäning.
- Aktier på intjänade Aktierätter ska tilldelas så snart praktiskt möjligt efter Intjänandetidpunkten efter beslut av styrelsen (med vissa undantag där erhållandetidpunkten kan tidigareläggas). Den tidigaste tidpunkt vid vilken aktier på intjänade Aktierätter kan levereras är dagen efter Intjänandetidpunkten.
- Varje intjänad Aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Oncopeptides under förutsättning att innehavaren fortfarande är anställd i Oncopeptides vid Intjänandetidpunkten. Vid vissa sedvanliga undantagsfall ska intjäning kunna ske även om deltagaren inte längre är anställd i Oncopeptides vid Intjänandetidpunkten.
- Antalet Aktierätter kommer att omräknas i händelse av förändringar i Oncopeptides aktiekapitalstruktur, exempelvis vid fondemission, fusion, företrädesemission, uppdelning eller sammanslagning av aktier, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.
- Aktierätterna kan inte överlåtas och får inte pantsättas.
- Aktierätterna kan tilldelas av moderbolaget samt av andra bolag inom Oncopeptides-koncernen.
- I händelse av ett offentligt uppköpserbudande, försäljning av Bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller annan liknande transaktion som påverkar Oncopeptides, ska samtliga Aktierätter tjänas in i samband med att sådan transaktion genomförs, varvid prestationsmätning ska baseras på priset i uppköpserbudandet.

#### *Tilldelning*

Styrelsen ska besluta om tilldelning av Aktierätter senast tolv månader efter årsstämman. Samtliga som anställts kan tilldelas Aktierätter.

Principen för tilldelning är att varje deltagare får årlig tilldelning som är en procentsats av baslönen. Vid beredning av förslaget har det av marknadspraxis för jämförbara bolag utvärderats och baserat på sådan utvärdering är förslaget i Co-worker LTIP 2021 är att tilldelning begränsas till högst 500 procent för VD, 50 till 200 procent för medlemmar av den globala ledningsgruppen och 10 till 100 procent för övriga anställda och inhyrd personal, av basårslönen. Därutöver har det av marknadspraxis för jämförbara bolag framgått att procentsatsen för den första tilldelningen för nyanställda och inhyrd personal normalt uppgår till 1,5 till 2,5 gånger den årliga tilldelning till redan anställda och inhyrd personal, varvid förslaget i Co-worker LTIP 2021 är att sådan tilldelning begränsas till 1,5 gånger den årliga tilldelningen för nyanställda och ny inhyrd personal. För VD och medlemmar av den globala ledningsgruppen ska den årliga tilldelningen inom incitamentsprogram betalas ut som en mix av Aktierätter i Co-worker LTIP 2021 och optioner i Co-worker LTIP 2019. För övriga anställda och inhyrd personal ska den årliga tilldelningen endast ske inom Co-worker LTIP 2021.

Antalet Aktierätter som ska tilldelas varje deltagare ska motsvara den årliga tilldelningen såsom beskrivits ovan dividerad med den volymvägda genomsnittskursen för Oncopeptides aktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar före Tilldelningsdagen.

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

Styrelsen ansvarar för utformningen av de detaljerade villkoren för Co-worker LTIP 2021, inom ramen för de ovan angivna villkoren och riktlinjerna. I samband därmed ska styrelsen ha rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands, inklusive att besluta om kontant- eller annan avräkning för det fall det anses fördelaktigt för Oncopeptides baserat på utländska skatteregler. Styrelsen ska även ha rätt att göra andra justeringar om det sker betydande förändringar i Oncopeptides eller dess omvärld som skulle medföra att Co-worker LTIP 2021:s beslutade villkor inte längre uppfyller dess syften.

#### *Beredning av förslaget*

Co-worker LTIP 2021 har initierats av Oncopeptides styrelse baserat på en utvärdering av tidigare incitamentsprogram, av gällande marknadspraxis för jämförbara europeiska (inklusive svenska) noterade bolag och med beaktande av marknadspraxis för att kunna attrahera lämpliga personer inför den kommande marknadsintroduktionen och kommersiella lanseringen i USA. Co-worker LTIP 2021 har beretts av ersättningsutskottet och granskats av styrelsen.

#### *Utspädning*

Det totala antalet Aktierätter som ska tilldelas deltagarna under Co-worker LTIP 2021 baseras på ett fast värde om högst cirka 160 000 000 SEK.

Med antagande om en aktiekurs vid tidpunkten för tilldelning av Aktierätter om 150 kronor kommer Co-worker LTIP 2021 att omfatta totalt högst totalt 1 084 905 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,4 procent vid full utspädning. Med beaktande även av de aktier som kan komma att ges ut till följd av Bolagets tidigare implementerade personaloptionsprogram Employee Option Program 2016/2023, Co-worker LTIP 2017, Co-worker LTIP 2018, Co-worker LTIP 2019 och US Co-worker LTIP 2020 (exklusive 392 090 teckningsoptioner som kommer annulleras) samt Bolagets tidigare implementerade incitamentsprogram Board LTIP 2018.2, Board LTIP 2019 och Board LTIP 2020 riktade till vissa styrelseledamöter, inklusive potentiellt utnyttjande av finansiell säkring relaterad till kostnader för sociala avgifter ("Tidigare Implementerade Incitamentsprogram"), uppgår den motsvarande totala utspädningen till cirka 7,3 procent vid full utspädning.

Det högsta antal aktier som kan komma att emitteras vid utnyttjande av Aktierätter under Co-worker LTIP 2021 kommer dock att omfatta totalt högst 1 487 370 aktier, motsvarandes en aktiekurs vid tidpunkten för tilldelning av Aktierätter om 120 kronor eller lägre, vilket motsvarar en högsta utspädning om cirka 7,6 procent vid full utspädning.

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

Information om Oncopeptides existerande incitamentsprogram finns i Oncopeptides årsredovisning för 2020, not 27, som kommer finnas tillgänglig på Bolagets hemsida under vecka 17, [www.oncopeptides.se](http://www.oncopeptides.se), samt på Bolagets hemsida under "Ersättning".

#### *Programmets omfattning och kostnader*

Co-worker LTIP 2021 kommer att redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar". IFRS 2 föreskriver att Aktierätterna ska kostnadsföras som personalkostnader över intjänandeperioden. Personalkostnader i enlighet med IFRS 2 påverkar inte Bolagets kassaflöde. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras i resultaträkningen i enlighet med UFR 7 under intjänandeperioden.

Under antagande om en aktiekurs vid tidpunkten för tilldelning av Aktierätter om 150 kronor, en årlig uppgång av aktiekursen med 20 procent och att Aktierätter vid Tilldelningsdagen värderas i enlighet med en Monte Carlo-simulering, uppskattas den genomsnittliga årliga personalkostnaden för Co-worker LTIP 2021, enligt IFRS 2, uppgå till cirka 28,1 miljoner kronor före skatt. Den genomsnittliga årliga kostnaden för sociala avgifter uppskattas totalt till cirka 12,6 miljoner kronor, baserat på ovanstående antaganden och kostnader för sociala avgifter om 13,48 procent. Den genomsnittliga totala årliga kostnaden för Co-worker LTIP 2021 under programmets löptid, inklusive kostnader enligt IFRS 2 och för sociala avgifter, uppskattas därmed till cirka 40,8 miljoner kronor.

Den totala kostnaden av Co-worker LTIP 2021, inkluderat alla kostnader för sociala avgifter, beräknas enligt ovanstående antaganden att uppgå till cirka 122,4 miljoner kronor. Kostnaderna associerade med Co-worker LTIP 2021 förväntas ha en marginell påverkan på Bolagets nyckeltal "Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader".

#### *Leverans av aktier enligt Co-worker LTIP 2021*

För att säkerställa leverans av aktier enligt Co-worker LTIP 2021 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om emission och utnyttjande av teckningsoptioner i enlighet med punkten 14b nedan.

#### *Förslag avseende emission av teckningsoptioner (punkt 14b)*

I syfte att tillförsäkra leverans av aktier under Co-worker LTIP 2021 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att emittera högst 1 487 370 teckningsoptioner, varigenom Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 165 263,34 kronor enligt följande:

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma Oncopeptides Incentive AB, ett helägt dotterbolag till Oncopeptides. Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är inrättandet av Co-worker LTIP 2021. Oncopeptides Incentive AB ska äga rätt att överföra teckningsoptioner till deltagare i Co-worker LTIP 2021 eller till en finansiell mellanhand i samband med utnyttjande av Aktierätterna.
2. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt och ska tecknas via en särskild



teckningslista senast den 9 juni 2021. Bolagets styrelse ska ha rätt att förlänga teckningsperioden.

3. För teckningsoptionerna gäller särskilda villkor.
4. Teckningskursen för de aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska motsvara aktiens kvotvärde.
5. Verkställande direktören bemyndigas att vidta sådana mindre justeringar av beslutet som kan vara nödvändiga för registreringen av emissionen.
6. Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med dagen för registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket till och med den 1 juni 2026.
7. De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Förslag avseende aktieswap-avtal med en tredje part (punkt 14c)

Skulle majoritetskravet för punkten 14b ovan inte uppnås föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att Co-worker LTIP 2021 istället ska säkras så att Oncopeptides 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 Oncopeptides till deltagarna.

**Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler (punkt 16)**

Huvudsakligt förslag (punkt 16a)

Styrelsen föreslår att årsstämman 2021 fattar beslut att bemyndiga styrelsen att, för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller emission av konvertibler. Nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler får ske med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare och betalning ska kunna ske antingen kontant och/eller genom apport, kvittning eller eljest med villkor. Det antal aktier som kan emitteras med stöd av bemyndigandet, de aktier som kan tillkomma vid nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner eller de aktier som kan tillkomma vid utbyte av konvertibler, ska inte innebära en utspädning om mer än 20 procent av det totala antalet aktier vid årsstämmans antagande av det föreslagna bemyndigandet, efter fullt utnyttjande av det föreslagna bemyndigandet. Syftet med bemyndigandet är att öka bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Oncopeptides befinner sig i en marknadsintroduktionsfasen av Bolagets läkemedel PEPAXTO® (melfalan flufenamid) som pågår med anledning av att läkemedlet erhöll ett villkorat godkännande av FDA den 26 februari 2021. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att finansiera förvärv av verksamhet alternativt för att anskaffa kapital för att finansiera utveckling av projekt. Vid sådan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen genomföras på marknadsmässiga villkor. Verkställande direktören bemyndigas att vidta sådana mindre justeringar av beslutet som kan vara nödvändiga för registrering av bemyndigandet.

Alternativt förslag (punkt 16b)

Om förslaget i punkt 16a ovan inte erhåller tillräckligt många röster från årsstämman 2021 för att antas, föreslår styrelsen att styrelsen ska ges ett bemyndigande att emittera nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler motsvarande en utspädning om max 10 procent, på samma villkor som framgår ovan i punkt 16a.

**Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 17)**

Styrelsens föreslår uppdaterat riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt nedan.

**Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Dessa riktlinjer omfattar VD och övriga ledande befattningshavare. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2021. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

**Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet**

Oncopeptides är ett globalt biotechbolag fokuserat på utvecklingen av riktade behandlingar för svårbehandlade hematologiska sjukdomar. Oncopeptides bedriver sin verksamhet från huvudkontoret i Stockholm, Sverige och dess kontor i Boston, Massachusetts och Mountain View, Kalifornien, USA.

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. I bolaget har inrättats långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. De har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Programmen omfattar ledning, styrelse, grundare och övrig personal. För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se bolagsstyrningsrapporten på sidorna 51-52. Rörlig kontanterersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

**Formerna av ersättning m.m.**

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontanterersättning ska kunna mätas under en period om ett år. Den rörliga kontanterersättningen består av en målbaserad rörlig ersättning på 50 procent av den fasta årliga kontantlönen med en maximal nivå av 200 procent för VD och en målbaserad rörlig ersättning på 25-50 procent för övriga ledande befattningshavare med maximal nivå av 1,5 gånger den målbaserade ersättningen.

För verkställande direktören ska avsättning ske i pensionsplan 401(k) med en maximal nivå om 26 500 USD. För övriga ledande befattningshavare, anställda i Sverige, ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Rörlig kontanterersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension baseras på befattningshavarens ålder samt kontanta fasta ersättning och kan maximalt uppgå till 24 procent av den årliga kontantlönen.

Andra förmåner får innefatta bl.a. livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst två procent av den fasta årliga kontantlönen.

Pensionsåtagandena för övriga ledande befattningshavare utanför Sverige ska följa

marknadsmässiga villkor i respektive land. Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

### **Upphörande av anställning**

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för två år för verkställande direktören och ett år för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska baseras på den fasta kontantlönen vid tidpunkten för uppsägningen, om inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser, och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst 12 månader efter anställningens upphörande.

### **Kriterier för utdelning av rörlig kontantersättning m.m.**

Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontantersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

### **Lön och anställningsvillkor för anställda**

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

### **Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna**

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet har med hjälp av externa konsulter, Deloitte, genomfört en jämförande analys av ersättningsnivåer samt ingående komponenter för individer som ingår i ledningsgruppen.

Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. 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. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

### **Frångående av riktlinjerna**

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå 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.

### **Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna och hur aktieägarnas synpunkter beaktats**

Under år 2020 har ny verkställande direktör anställts vars rörliga ersättning uppgått till mer än den av stämman beslutade nivån på 50 procent. Avsteget från riktlinjerna gjordes för att kunna attrahera lämpliga kandidater i en internationell miljö med marknadsmässiga villkor. För 2021 föreslås att rörliga ersättningen ska bestå av en målbaserad rörlig ersättning upp till 50 procent av den fasta kontantlönen med en maximal nivå av 200 procent för vd samt en målbaserad rörlig ersättning på 25-50 procent till övriga ledande befattningshavare med en maximal nivå av 1,5 gånger den målbaserade rörliga ersättningen.

För gällande riktlinjer fram till årsstämman 2021 se Bolagsstyrningsrapporten sidorna 50-51.

### **Upprättande och godkännande av röstlängd (punkt 3)**

Den röstlängd som föreslås godkännas är den röstlängd som upprättats av Advokatfirman Vinge på uppdrag av Oncopeptides, baserat på bolagsstämмоaktieboken och inkomna förhandsröster, och kontrollerats och tillstyrkts av justeringsmännen.

## **Huvudägarnas beslutsförslag**

### **Beslut om införande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter (punkt 15)**

Huvudägarna, HealthCap VI L.P. och Stiftelsen Industrifonden ("Huvudägarna") föreslår att årsstämman beslutar om införande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter i Oncopeptides ("Board LTIP 2021") i enlighet med punkterna 15a – b nedan. Besluten under punkterna 15a – b nedan föreslås vara villkorade av varandra. Skulle majoritetskravet för punkt 15b inte uppfyllas, föreslår valberedningen att Oncopeptides ska kunna ingå ett aktieswap-avtal med en tredje part i enlighet med punkt 15c nedan och beslut under punkterna 15a och 15c ska då vara villkorade av varandra.

Board LTIP 2021 är ett program enligt vilket deltagarna vederlagsfritt kommer att tilldelas prestationsbaserade aktierätter ("Aktierätter") vilka berättigar till aktier i Oncopeptides beräknat i enlighet med nedan angivna principer, dock som högst 35 000 aktier. Som en del i implementeringen av Board LTIP 2021 kommer högst 35 000 teckningsoptioner att emitteras i enlighet med punkt 15b nedan.

*Förslag till beslut om antagande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter (punkt 15a)*

*Bakgrund till förslaget*

Huvudägarna anser att ett aktiebaserat incitamentsprogram utgör en central del av en konkurrenskraftig ersättning, vilket krävs för att attrahera, behålla och motivera internationella och kompetenta medlemmar till styrelsen, samt att det kommer att skapa gemensamma intressen med aktieägarna. Huvudägarnas åsikt är att Board LTIP 2021, tillsammans med Board LTIP från föregående år, kommer att öka och stärka deltagarnas engagemang i Oncopeptides verksamhet, öka lojaliteten gentemot Bolaget samt att Board LTIP 2021 därutöver kommer vara gynnsamt för både aktieägare och Oncopeptides. Genom att ha årliga aktiebaserade incitamentsprogram för styrelsen kommer de enskilda styrelseledamöterna att över tid kunna bygga upp mer betydelsefulla aktieinnehav som ytterligare kommer att uppmuntra långsiktigt beteende samt gynna ledamöter som har tjänstgjort och fortsättningsvis avser att tjänstgöra i Bolagets styrelse under många år.

Board LTIP 2021 riktar sig till huvudaktieägaroberoende styrelseledamöter i Oncopeptides, dvs. exkluderande styrelseledamöten Per Samuelsson, som har koppling till Bolagets huvudaktieägare, HealthCap VI L.P.

#### Villkor för Aktierätter

För Aktierätterna ska följande villkor gälla.

- Aktierätterna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt så snart som praktiskt möjligt efter årsstämman.
- Aktierätterna intjänas gradvis under cirka tre år, motsvarande tre perioder fram till det som infaller tidigast av (i) årsstämman 2024 eller (ii) 1 juni 2024 ("Intjänandetidpunkten"), där varje period motsvarar tiden från en årsstämma fram till dagen omedelbart före nästa årsstämma eller Intjänandetidpunkten, såsom tillämpligt (varje sådan tidsperiod en "Period"). Aktierätterna intjänas med 1/3 vid slutet av varje Period, under förutsättning att deltagaren fortfarande är styrelsemedlem i Oncopeptides den dagen. I tillägg till dessa villkor för intjänande är Aktierätterna föremål för prestationsbaserad intjänning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs, i enlighet med villkoren för intjänande nedan.
- Aktierätterna är föremål för prestationsbaserad intjänning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs under perioden från dagen för tilldelning av Aktierätterna ("Tilldelningsdagen") till och med dagen som inträffar dagen före Intjänandetidpunkten. Aktiekursens utveckling kommer att mätas baserat på den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar omedelbart före Tilldelningsdagen och 10 handelsdagar omedelbart före Intjänandetidpunkten. Om Oncopeptides aktiekurs därvid har ökat med mer än 60 procent ska 100 procent av Aktierätterna intjänas, och om aktiekursen har ökat med 20 procent ska 33 procent av Aktierätterna intjänas. I händelse av en ökning av aktiekursen med mellan 20 och 60 procent kommer intjänning av Aktierätterna ske linjärt. Vid en ökning av aktiekursen med mindre än 20 procent sker ingen intjänning.
- Den tidigaste tidpunkt vid vilken intjänade Aktierätter får utnyttjas är dagen efter Intjänandetidpunkten.
- Varje intjänad Aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Oncopeptides under förutsättning att innehavaren fortfarande är styrelseledamot i Oncopeptides vid relevant intjänandetidpunkt. Vid vissa sedvanliga "good leaver"-situationer.
- Antalet Aktierätter kommer att omräknas i händelse av förändringar i Oncopeptides aktiekapitalstruktur, exempelvis vid fondemission, fusion, företrädesemission, uppdelning eller sammanslagning av aktier, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.
- Aktierätterna kan inte överlåtas och får inte pantsättas.

- Aktierätterna kan tilldelas av moderbolaget samt av andra bolag inom Oncopeptides-koncernen.
- I händelse av ett offentligt uppköpserbudande, försäljning av Bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller annan liknande transaktion som påverkar Oncopeptides, ska samtliga Aktierätter tjänas in i samband med att sådan transaktion genomförs.
- För Aktierätterna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av separata avtal med deltagarna samt de detaljerade villkoren för Board LTIP 2021.

#### *Tilldelning*

Antalet Aktierätter som ska tilldelas varje deltagare ska motsvara nedanstående summa för respektive representant dividerat med den volymvägda genomsnittskursen för Oncopeptides aktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar före Tilldelningsdagen.

Aktierätterna i Board LTIP 2021 ska tilldelas enligt följande:

- Aktierätter beräknat på basis av 1 500 000 kronor till styrelsens ordförande; och
- Aktierätter beräknat på basis av 600 000 kronor till envar av Brian Stuglik, Cecilia Daun Wennborg, Ulf Jungnelius och Jennifer Jackson.

I varje fall omfattar Board LTIP 2021 ett totalt antal Aktierätter som, om alla Aktierätter intjänas i enlighet med ovanstående intjäningsvillkor, berättigar till högst 35 000 aktier i Oncopeptides.

#### *Beredning av förslaget*

Board LTIP 2021 har initierats av Huvudägarna baserat på en utvärdering av tidigare incitamentsprogram och av gällande marknadspraxis för jämförbara europeiska (inklusive svenska) noterade bolag.

#### *Utspädning*

Med antagande om en aktiekurs vid tidpunkten för tilldelning av Aktierätter om 150 kronor kommer Board LTIP 2021 omfatta högst totalt 26 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,03 procent vid full utspädning. Med beaktande även av aktier som kan emitteras enligt tidigare implementerade incitamentsprogram i Bolaget uppgår den motsvarande totala utspädningen till cirka 6,4 procent vid full utspädning. Utspädningen förväntas ha en marginell påverkan på Bolagets nyckeltal "Resultat per aktie".

Information om Oncopeptides existerande incitamentsprogram finns i Oncopeptides årsredovisning för 2020, not 27, som kommer finnas tillgänglig på Bolagets hemsida, [www.oncopeptides.se](http://www.oncopeptides.se), under vecka 17, samt på Bolagets hemsida under "Ersättning".

#### *Programmets omfattning och kostnader*

Board LTIP 2021 kommer att redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar". IFRS 2 föreskriver att Aktierätterna ska kostnadsföras som personalkostnader över intjänandeperioden. Personalkostnader i enlighet med IFRS 2 påverkar inte Bolagets kassaflöde. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras i resultaträkningen i enlighet med UFR 7 under intjänandeperioden.

Under antagande om en aktiekurs vid tidpunkten för tilldelning av Aktierätter om 150 kronor, en årlig uppgång av aktiekursen med 20 procent och att Aktierätter vid Tilldelningsdagen värderas i enlighet med en Monte Carlo-simulering, uppskattas den

genomsnittliga årliga personalkostnaden för Board LTIP 2021, enligt IFRS 2, uppgå till cirka 0,7 miljoner kronor före skatt. Den genomsnittliga årliga kostnaden för sociala avgifter uppskattas totalt till cirka 0,3 miljoner kronor, baserat på ovanstående antaganden och kostnader för sociala avgifter om 13,48 procent. Den genomsnittliga totala årliga kostnaden för Board LTIP 2021 under programmets löptid, inklusive kostnader enligt IFRS 2 och för sociala avgifter, uppskattas därmed till cirka 1,0 miljoner kronor.

Den totala kostnaden av Board LTIP, inkluderat alla kostnader ovan och kostnaden för sociala avgifter, beräknas enligt ovanstående antaganden att uppgå till cirka 2,9 miljoner kronor.

#### *Leverans av aktier enligt Board LTIP 2021*

För att säkerställa leverans av aktier enligt Board LTIP 2021 föreslår Huvudägarna att årsstämman beslutar att emittera teckningsoptioner i enlighet med punkt 15b nedan.

#### Förslag avseende emission av teckningsoptioner (punkt 15b)

I syfte att tillförsäkra leverans av aktier under Board LTIP 2021 föreslår Huvudägarna att årsstämman 2021 beslutar att emittera högst 35 000 teckningsoptioner, varigenom Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst cirka 3 888,89 kronor.

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma Oncopeptides Incentive AB, ett helägt dotterbolag till Oncopeptides. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är inrättandet av Board LTIP 2021. Oncopeptides Incentive AB ska äga rätt att överföra teckningsoptioner till deltagare i Board LTIP 2021 eller till en finansiell mellanhand i samband med utnyttjande av Aktierätterna.

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

#### Aktieswap-avtal med en tredje part (punkt 15c)

Skulle majoritetskravet för punkt 15b ovan inte uppfyllas, föreslår Huvudägarna att årsstämman 2021 beslutar att Board LTIP 2021 istället ska säkras genom att Oncopeptides kan ingå ett aktieswap-avtal med en tredje part på villkor i enlighet med praxis på marknaden, där den tredje parten i eget namn ska vara berättigad att förvärva och överföra aktier i Oncopeptides till deltagarna.

### **Majoritetskrav**

För giltigt beslut om

- emission av teckningsoptioner (punkt 14b); och
- emission av teckningsoptioner (punkt 15b)

krävs att förslaget biträtts av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

För giltigt beslut om

- ny bolagsordning (punkt 13); och
- bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler (punkt 16a eller alternativt 16b)

krävs att förslaget biträtts av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

## **Stämmohandlingar**

Årsredovisningen, revisionsberättelsen, fullständiga förslag till beslut enligt punkterna 13-16, styrelsens redogörelser, ersättningsrapport och revisorsyttranden enligt aktiebolagslagen (2005:551), valberedningens yttrande beträffande dess förslag och information om föreslagna styrelseledamöter kommer senast onsdagen den 5 maj 2021 att hållas tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.oncopeptides.se](http://www.oncopeptides.se), hos Bolaget på adress Luntmakargatan 46, 111 37 Stockholm samt sändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det och uppger sin post- eller e-postadress.

## **Upplysningar på årsstämman**

Styrelsen och verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det, och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för Bolaget, lämna upplysningar om dels förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, dels förhållanden som kan inverka på bedömningen av Bolagets eller dotterbolagets ekonomiska situation och dels Bolagets förhållande till annat koncernbolag. Begäran om sådana upplysningar ska lämnas skriftligen till Oncopeptides AB (publ), Luntmakargatan 46, 111 37 Stockholm, eller via e-post till [lisa.andersson@oncopeptides.com](mailto:lisa.andersson@oncopeptides.com), senast den 16 maj 2021. Upplysningarna lämnas genom att de hålls tillgängliga hos Oncopeptides AB (publ), Luntmakargatan 46, 111 37 Stockholm, och på [www.oncopeptides.se](http://www.oncopeptides.se), senast den 21 maj 2021. Upplysningarna skickas också inom samma tid till den aktieägare som har begärt dem och uppgett sin adress.

## **Antal aktier och röster**

Antalet aktier och röster i Oncopeptides uppgår till 75 084 855 per dagen för utfärdandet av denna kallelse.

## **Behandling av personuppgifter**

För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclears hemsida:  
[www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf](http://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf).

\*\*\*

Stockholm i april 2021

Styrelsen



## **ANNUAL GENERAL MEETING IN ONCOPEPTIDES AB (PUBL)**

The shareholders in Oncopeptides AB (publ), reg. no. 556596-6438, with registered office in the municipality of Stockholm, ("Oncopeptides" or the "Company") are hereby given notice to attend the Annual General Meeting to be held on Wednesday 26 May 2021.

Due to the extraordinary situation resulting from the covid-19 pandemic, Oncopeptides' Annual General Meeting will be carried out through advance voting (postal voting) pursuant to temporary legislation. No meeting with the possibility to attend in person or to be represented by a proxy will take place. Hence, the Annual General Meeting will be held without physical presence.

Oncopeptides welcomes all shareholders to exercise their voting rights at the Annual General Meeting through advance voting as described below. Information on the resolutions passed at the Annual General Meeting will be published on 26 May 2021 as soon as the result of the advance voting has been finally confirmed.

The shareholders may request in the advance voting form that a resolution on one or several of the matters on the proposed agenda below should be deferred to a so-called continued general meeting, which cannot be conducted solely by way of advance voting. Such general meeting shall take place if the Annual General Meeting so resolves or if shareholders with at least one tenth of all shares in the company so requests.

### **Right to participate and notice**

Shareholders who wish to participate at the Annual General Meeting, through advance voting, must be entered in the share register of the Company, kept by Euroclear Sweden AB (the Swedish Central Securities Depository & Clearing Organisation), on Tuesday 18 May 2021 and must notify their participation by casting their advance vote to the Company no later than on Tuesday 25 May 2021. For advance voting, see further information below.

### **Nominee registered shares**

In order to be entitled to participate at the Annual General Meeting, through advance voting, shareholders who have their shares registered in the name of a nominee must temporarily re-register the shares in their own name. Shareholders who wish to make such re-registration, so-called voting rights registration, must make such request with their nominee well in advance of Thursday 20 May 2021, at which time the re-registration must have been made.

### **Proxy**

The shareholders may exercise their voting rights at the Annual General Meeting only by voting in advance, so-called postal voting in accordance with Section 22 of the Act (2020:198) on temporary exceptions to facilitate the execution of general meetings in companies and other associations.

A special form shall be used for advance voting. The form is available on [www.oncopeptides.se](http://www.oncopeptides.se). The advance voting form is considered as the notification of attendance to the Annual General Meeting.

The completed voting form must be submitted to Oncopeptides no later than Tuesday 25

May 2021. The completed and signed form shall be sent to Oncopeptides AB (publ), Luntmakargatan 46, SE-111 37 Stockholm, Sweden. A completed form may also be submitted by e-mail and is to be sent to [lisa.andersson@oncopeptides.com](mailto:lisa.andersson@oncopeptides.com). If the shareholder votes in advance by proxy, a power of attorney shall be enclosed to the form. A power of attorney form is available on the Company's website, [www.oncopeptides.se](http://www.oncopeptides.se), and will be sent free of charge to shareholders who so request and provide their postal or e-mail address. If the shareholder is a legal entity, a certificate of incorporation or a corresponding document shall be enclosed to the form. The shareholder may not provide special instructions or conditions in the voting form. If so, the vote (i.e. the advance vote in its entirety) is invalid. Further instructions and conditions are included in the form for advance voting.

## **Proposed agenda**

1. election of chairman of the Annual General Meeting;
2. election of one or two persons to approve the minutes;
3. preparation and approval of voting list;
4. approval of the agenda;
5. determination as to whether the Annual General Meeting has been duly convened;
6. presentation of the annual report and auditor's report and of the group annual report and the group auditor's report;
7. resolutions in respect of
  - a) adoption of the profit and loss statement and balance sheet and the group profit and loss statement and group balance sheet;
  - b) allocation of the Company's profit or loss in accordance with the adopted balance sheet;
  - c) the discharge from liability for the members of the Board of Directors and the CEO;
8. determination of the number of members of the Board of Directors and the number of auditors to be elected at the Annual General Meeting;
9. determination of directors' and auditors' fees;
10. election of members of the Board of Directors and Chairman of the Board of Directors;
  - a. Per Wold-Olsen, re-election
  - b. Brian Stuglik, re-election
  - c. Cecilia Daun Wennborg, re-election
  - d. Jarl Ulf Jungnelius, re-election
  - e. Per Samuelsson, re-election
  - f. Jennifer Jackson, re-election
  - g. Chairman of the Board of Directors: Per Wold-Olsen, re-election
11. election of auditor;
12. presentation of the Board of Directors' remuneration report for approval;
13. resolution on new articles of association;
14. resolution on the introduction of a long term incentive program for the Company's employees and contractors;
  - a. Proposal for resolution on adoption of a long term incentive program for the Company's employees and contractors
  - b. Proposal regarding issue of warrants
  - c. Proposal regarding equity swap agreement with a third party
15. resolution on the introduction of a long term performance based incentive program for certain members of the Board of Directors;
  - a. Proposal for resolution on adoption of a long term performance based incentive program for certain members of the Board of Directors
  - b. Proposal regarding issue of warrants
  - c. Equity swap agreement with a third party
16. resolution regarding authorization for the Board of Directors to resolve upon issues

- of shares, warrants and/or convertibles;
- a. Main proposal
  - b. Alternative proposal
17. resolution on guidelines for remuneration to senior management.

## **The Nomination Committee's proposed resolutions**

### ***Election of chairman of the Annual General Meeting (item 1)***

The Nomination Committee has proposed that Johan Winnerblad from the law firm Vinge, or the person proposed by the board of directors if he has an impediment to attend, is elected chairman of the Annual General Meeting.

### ***Election of one or two persons to approve the minutes (item 2)***

Ulrik Grönvall, representing Swedbank Robur and Caroline Murray, representing Stiftelsen Industrifonden, or if one or both of them have an impediment to attend, the person or persons instead appointed by the nomination committee, are proposed to be elected to approve the minutes of the Annual General Meeting together with the chairman. The task of approving the minutes of the Annual General Meeting also includes verifying the voting list and that the advance votes received are correctly stated in the minutes of the Annual General Meeting.

### ***Determination of the number of members of the Board of Directors and the number of auditors to be elected at the Annual General Meeting (item 8)***

The Nomination Committee proposes that the Board of Directors should consist of six directors and that one chartered auditing firm should be elected as auditor.

### ***Determination of directors' and auditors' fees (item 9)***

The Nomination Committee proposes remuneration until the end of the annual general meeting 2022 to the Board of Directors with a total cash fee amount of SEK 2,560,000. The proposed remuneration for ordinary work of the of Board of Directors for the period until the end of the annual general meeting 2022 amounts to a total of SEK 2,062,500 and shall be allocated in accordance with the following:

- SEK 687,500 to the Chairman of the Board of Directors; and
- SEK 275,000 to each of the other five Board members.

In addition to the above proposed remuneration for ordinary board work, each of the Board members residing in the United States shall receive an additional amount of SEK 100,000 and each of the Board members residing in Europe, but outside the Nordics, shall receive an additional amount of SEK 50,000.

The proposed remuneration for work within the committees of the Board of Directors for the period until the end of the annual general meeting 2022 amounts to a total of SEK 247,500 and shall be allocated in accordance with the following:

- SEK 82,500 to the Chairman of the Audit Committee and SEK 27,500 to each of the other two members; and
- SEK 55,000 to the Chairman of the Remuneration Committee and SEK 27,500 to each of the other two members.

The Nomination Committee proposes, in accordance with the audit committee's

recommendation, that the auditor is paid according to approved invoices.

**Election of members of the Board of Directors and Chairman of the Board of Directors (item 10)**

The Nomination Committee proposes the re-election of Per Wold-Olsen, Brian Stuglik, Cecilia Daun Wennborg, Jarl Ulf Jungnelius, Per Samuelsson and Jennifer Jackson, with Per Wold-Olsen as Chairman of the Board of Directors. Jonas Brambeck has declined re-election.

Detailed presentations of the persons proposed by the Nomination Committee for re-election are included as an appendix to the Nomination Committee's statement, available on the Company's website, [www.oncopeptides.se](http://www.oncopeptides.se).

**Election of auditor (item 11)**

The Nomination Committee proposes, in accordance with the Audit Committee's recommendation, the re-election of the chartered auditing firm Ernst & Young AB (EY), with the request that Anna Svanberg is appointed as auditor in charge.

**The Board of Directors' proposed resolutions**

**Allocation of the Company's profit or loss in accordance with the adopted balance sheet (item 7b)**

The Board of Directors proposes that the loss for the year is carried forward.

**Presentation of the Board of Directors' remuneration report for approval (item 12)**

The Board of Directors proposes that the meeting resolves to approve the Remuneration Report for the financial year 2020 that has been prepared by the Board of Directors

**Resolution on new articles of association (item 13)**

The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to amend the Articles of Association. The proposed amendments are set out below.

Current wording

Proposed wording

<p><b>4 § Share Capital</b> The share capital of the company shall be no less than SEK 2,400,000 and no more than SEK 9,600,000.</p>	<p><b>4 § Share Capital</b> The share capital of the company shall be no less than SEK <del>2,400,000</del> <b>7,200,000</b> and no more than SEK <del>9,600,000</del> <b>28,800,000</b>.</p>
<p><b>5 § The Shares</b> The number of shares shall not be not less than 22,000,000 and not more than 88,000,000 shares. The company shares shall be common shares that entitle to one vote each on general meetings.</p>	<p><b>5 § The Shares</b> The number of shares shall not be not less than <del>22,000,000</del> <b>66,000,000</b> and not more than <del>88,000,000</del> <b>264,000,000</b> shares. The company shares shall be common shares that entitle to one vote each on general meetings.</p>
<p><b>11 § Collection of proxy forms</b> The board of directors may collect</p>	<p><b>11 § Collection of proxy forms and votes per post</b></p>

proxies at the company's expense pursuant to the procedure stated in Chapter 7, section 4, second paragraph of the Swedish Companies Act.	<p>The board of directors may collect proxies at the company's expense pursuant to the procedure stated in Chapter 7, section 4, second paragraph of the Swedish Companies Act.</p> <p><b>The board of directors has the right before a shareholders' meeting to decide that the shareholders shall be able to exercise their right to vote by post before the shareholders' meeting.</b></p>
---	---

***Resolution on the introduction of a long term incentive program for the Company's employees and contractors (item 14)***

The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to implement a long term performance based incentive program for employees and contractors in Oncopeptides ("Co-worker LTIP 2021") in accordance with items 14a – 14b below. The resolutions under items 14a – 14b below are proposed to be conditional upon each other. Should the majority requirement for item 14b below not be met, the Board of Directors proposes that Oncopeptides shall be able to enter into an equity swap agreement with a third party in accordance with item 14c and resolutions under items 14a and 14c shall then be conditional upon each other.

Co-worker LTIP 2021 is a program under which the participants will be granted, free of charge, share awards subject to performance vesting ("Share Awards") that entitle to shares in Oncopeptides to be calculated in accordance with the principles stipulated below, however not more than 1,356,131 shares. As part of the implementation of Co-worker LTIP 2021, not more than 1,487,370 warrants will be issued in accordance with item 14b below. The 1,487,370 warrants will cover delivery of shares to participants and any related social security costs.

*Proposal regarding adoption of a long term incentive program for the Company's employees and contractors (item 14a)*

*The rationale for the proposal*

Co-worker LTIP 2021 is intended for employees and contractors. The Board of Directors of Oncopeptides believes that an equity and performance based incentive program is a vital part of an attractive and competitive remuneration package in order to attract, retain and motivate qualified employees and contractors in Oncopeptides and to focus the participants on delivering exceptional performance which contributes to value creation for all shareholders. The proposed program is key for the Company's ability to attract, retain and motivate qualified key employees in the US and in Europe to scale up the Company's commercial functions in connection to the market introduction of the Company's drug PEPAXTO® (melphalan flufenamide) that is in progress following the accelerated approval given by the FDA on 26 February 2021. The Company's organisation has grown greatly due to the commercialization and the need for competent personnel therefore remains to be great. When recruiting for a fully commercialized organisation in both the US and in Europe it will be important for Oncopeptides to be able to offer attractive compensation terms. A competitive equity based incentive program will be a key component in order to be able to attract and retain highly skilled and experienced

individuals as Oncopeptides continues to develop its organisation and business.

The Board of Directors of Oncopeptides believes that Co-worker LTIP 2021 will create a strong alignment of the interests of the participants and the interests of the shareholders. Co-worker LTIP 2021 is adapted to the current position and needs of Oncopeptides. The Board of Directors is of the opinion that Co-worker LTIP 2021 will increase and strengthen the participants' dedication to Oncopeptides' operations, improve Company loyalty and that Co-worker LTIP 2021 will be beneficial to both the shareholders and Oncopeptides.

#### *Conditions for Share Awards*

The following conditions shall apply for the Share Awards:

- The Share Awards shall be granted free of charge to the participants no later than twelve months after the Annual General Meeting (whereof the main part as soon as practically possible after the Annual General Meeting).
- The Share Awards shall vest after three years over the period from the date the Share Awards are allocated ("Grant Date") up to and including the third anniversary of the Grant Date (the "Vesting Date"). In addition to this timely condition just stated, the Share Awards are subject to performance vesting based on the development of the Oncopeptides share price, in accordance with the vesting conditions below.
- The Share Awards are subject to performance vesting based on the development of the Oncopeptides share price from and including the Grant Date up to the Vesting Date. The development of the share price will be measured based on the volume weighted average price of the Oncopeptides share on Nasdaq Stockholm for the 10 trading days immediately prior to the Grant Date and the 10 trading days immediately prior to the Vesting Date. In the event the price of Oncopeptides' share has thereby increased by more than 60 per cent, 100 per cent of the Share Awards shall vest, and should the share price have increased by 20 per cent, 33 per cent of such Share Awards shall vest. In the event of an increase of the share price of between 20 and 60 per cent, vesting of the Share Awards will occur linearly. Should the increase of the share price be less than 20 per cent, no vesting will occur.
- Shares on vested Share Awards shall be allocated as soon as practically possible after the Vesting Date after decision by the Board of Directors (with certain exceptions where the time of vesting may be accelerated). The earliest point in time at which shares on vested Share Awards can be delivered shall be the day falling immediately following the Vesting Date.
- Each vested Share Award entitles the holder to receive one share in Oncopeptides without any compensation being payable provided that the holder is still an employee of Oncopeptides at the relevant time of vesting. With some customary exceptions, vesting can occur even if the participant is no longer employed by Oncopeptides at the Vesting Date.
- The number of Share Awards will be re-calculated in the event that changes occur in Oncopeptides' equity capital structure, such as a bonus issue, merger, rights issue, share split or reverse share split, reduction of the share capital or similar measures.

- The Share Awards are non-transferable and may not be pledged.
- The Share Awards can be granted by the parent company as well as any other company within the Oncopeptides group.
- In the event of a public take-over offer, asset sale, liquidation, merger or any other such transaction affecting Oncopeptides, the Share Awards will vest in their entirety upon completion of such transaction, whereupon the performance measures shall be based upon the share price in the public take-over offer.

#### *Allocation*

The Board of Directors shall resolve upon the allocation of Share Awards no later than twelve months after the Annual General Meeting. All persons hired can be granted Share Awards.

The principle for allocation is that each participant is granted a yearly allocation as a percentage of the base salary. In preparation of the proposal, market practice for peer companies has been reviewed and based on such review, the proposal in Co-worker LTIP 2021 is that the allocation is limited to not more than 500 per cent for the CEO, 50 to 200 per cent to members of global senior management and 10 to 100 per cent for other employees and contractors, of the yearly Base Salary. In addition, market practice for peer companies has shown that the percentage for allocation to newly employed normally amount to 1.5 to 2.5 times the corresponding allocation to employees and contractors already employed, whereby the proposal in Co-worker LTIP 2021 is that the allocation is limited to 1.5 times the yearly allocation for newly employed. For the CEO and the members of global senior management, the annual allocation within incentive programs will be paid out as a mixed of Share Awards under Co-worker LTIP 2021 and stock options under Co-worker LTIP 2019. For all other employees and contractors, the annual allocation will derive solely from Co-worker LTIP 2021.

The number of Share Awards that shall be granted to each participant shall equal to the yearly allocation described above divided by the volume weighted average price of the Oncopeptides share on Nasdaq Stockholm for the 10 trading days preceding the Grant Date.

#### *Preparation, administration and the right to amend the terms of the Share Awards*

The Board of Directors is responsible for preparing the detailed terms and conditions of Co-worker LTIP 2021, in accordance with the above mentioned terms and guidelines. To this end, the Board of Directors shall be entitled to make adjustments to meet foreign regulations or market conditions, including resolving on cash or other settlement if deemed favourable for Oncopeptides based on foreign tax regulations. The Board of Directors may also make other adjustments if significant changes in Oncopeptides or its environment would result in a situation where the adopted terms and conditions of Co-worker LTIP 2021 no longer serve their purpose.

#### *Preparation of the proposal*

Co-worker LTIP 2021 has been initiated by the Board of Directors of Oncopeptides and has been structured based on an evaluation of prior incentive programs, market practice for European (including Swedish) listed companies and taking into account also the market practice to be enabling to attract suitable persons ahead of market introduction and commercial launch. Co-worker LTIP 2021 has been prepared by the Remuneration Committee and reviewed by the Board of Directors.

## *Dilution*

The total number of Share Awards that can be allotted to the participants under Co-worker LTIP 2021 is based on a fixed value amounting to approximately SEK 160,000,000.

Assuming a share price at the time of allocation of Share Awards of SEK 150, Co-worker LTIP 2021 will comprise not more than 1,084,905 shares in total, which corresponds to a dilution of approximately 1.4 per cent on a fully diluted basis. Taking into account also the shares which may be issued pursuant to the Company's previously implemented employee option programs Employee Option Program 2016/2023, Co-worker LTIP 2017, Co-worker LTIP 2018, Co-worker LTIP 2019 and US Co-worker LTIP 2020 (excluding 392,090 warrants which will be cancelled) as well as the Company's previously implemented incentive programs Board LTIP 2018.2, Board LTIP 2019 and Board LTIP 2020 for certain members of the Board of Directors, including potential realization of financial hedge related to social security costs ("Previously Implemented Programs"), the total dilution amounts to approximately 7.3 per cent on a fully diluted basis.

The maximum number of shares that may be issued pursuant to an exercise of Share Awards in Co-worker LTIP 2021 will however comprise of not more than 1,487,370 shares in total, corresponding to a share price at the time of allocation of Share Awards of SEK 120, which corresponds to a maximum dilution of approximately 7.6 per cent on a fully diluted basis.

The dilution is expected to have a marginal effect on the Company's key performance indicator "Earnings (loss) per share".

Information on Oncopeptides' existing incentive programs can be found in Oncopeptides' annual report for 2020, note 27, which will be available on the Company's website during week 17, [www.oncopeptides.se](http://www.oncopeptides.se), and on the Company's website under "Remuneration".

### *Scope and costs of the program*

Co-worker LTIP 2021 will be accounted for in accordance with "IFRS 2 – Share-based payments". IFRS 2 stipulates that the Share Awards shall be expensed as personnel costs over the vesting period. Personnel costs in accordance with IFRS 2 do not affect the Company's cash flow. Social security costs will be expensed in the income statement according to UFR 7 during the vesting period.

Assuming a share price at the time of allocation of Share Awards of SEK 150, an annual increase in the share price of 20 per cent and that the Share Awards at the Grant Date are valued in accordance with a Monte Carlo simulation, the average annual personnel cost for Co-worker LTIP 2021 according to IFRS 2 is estimated to approximately SEK 28.1 million before tax. The average annual social security costs are estimated to approximately a total of SEK 12.6 million, based on the above assumptions and social security costs of 13.48 per cent. The average total annual cost for Co-worker LTIP 2021 during the term of the program, including costs according to IFRS 2 and social security costs, is therefore estimated to approximately SEK 40.8 million.

The total cost of the Co-worker LTIP 2021, including all social security costs, is estimated to amount to approximately SEK 122.4 million under the above assumptions.

The costs associated with Co-worker LTIP 2021 are expected to have a marginal effect on Oncopeptides' key performance indicator "Expenses relating to R&D/operating expenses".



*Delivery of shares under Co-worker LTIP 2021*

In order to ensure the delivery of shares under Co-worker LTIP 2021, the Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to issue and use warrants in accordance with item 14b below.

*Proposal regarding issue of warrants (item 14b)*

In order to ensure the delivery of shares under Co-worker LTIP 2021, the Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to issue not more than 1,487,370 warrants, whereupon the Company's share capital may be increased by not more than SEK 165,263.34 in accordance with the following:

1. The right to subscribe for the warrants shall, with deviation from the shareholders' pre-emptive rights, only vest with Oncopeptides Incentive AB, a wholly owned subsidiary of Oncopeptides. The reason for the deviation from the shareholders' pre-emptive rights is the implementation of Co-worker LTIP 2021. Oncopeptides Incentive AB shall be entitled to transfer the warrants to participants in Co-worker LTIP 2021, or a financial intermediary in connection with exercise of Share Awards.
2. The warrants shall be issued free of charge and shall be subscribed for on a subscription list no later than 9 June 2021, however with a right for the Board of Directors to extend the subscription period.
3. Detailed terms apply for the warrants.
4. The exercise price for subscription for shares based on the warrants shall correspond to the share's quota value.
5. The Company's CEO shall be authorized to make such minor adjustments that may be necessary in connection with the registration of the new issue.
6. Notification of Subscription of shares by the exercise of Warrants can be made from and including the day of registration of the Warrants with the Swedish Companies' Office until and including 1 June 2026.
7. Shares which are issued following Subscription shall entitle to participation in the distribution of profits for the first time on the nearest record date occurring after the Subscription has been exercised.

*Proposal regarding equity swap agreement with a third party (item 14c)*

Should the majority requirement for item 14b above not be met, the Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves that Co-worker LTIP 2021 shall instead be hedged so that Oncopeptides can enter into an equity swap agreement with a third party on terms in accordance with market practice, whereby the third party in its own name shall be entitled to acquire and transfer shares of Oncopeptides to the participants.

***Resolution regarding authorization for the Board of Directors to resolve upon issues of shares, warrants and/or convertibles (item 16)***

*Main proposal (item 16a)*

The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to authorize the Board of Directors to, until the next Annual General Meeting, on one or more occasions,

decide upon issuances of new shares, warrants and/or convertibles. New issues of shares, warrants and/or convertibles may occur with or without preferential rights for shareholders of the Company and may be made either in cash and/or by way of set-off or contribution in kind or otherwise on specific terms. The number of shares issued, or number of shares created in connection with exercise of warrants or conversion of convertibles, may not correspond to a dilution of more than 20 per cent of the total number of shares outstanding at the Annual General Meeting's resolution on the proposed authorization, after full exercise of the hereby proposed authorization. The purpose of the authorization is to increase the financial flexibility of the Company and the acting scope of the Board of Directors. Oncopeptides is in the market introduction phase of the Company's drug PEPAXTO® (melphalan flufenamide) that is in progress following the accelerated approval given by the FDA on 26 February 2021. Should the Board of Directors resolve on an issue with deviation from the shareholders' preferential rights, the reason for this must be to finance an acquisition of operations or, alternatively, to procure capital to finance project development. Upon such deviation from the shareholders' preferential rights, the new issue shall be made at market terms and conditions. The CEO shall be authorized to make such minor adjustments that may be required to register the authorization.

#### Alternative proposal (item 16b)

If the proposal in item 16a above does not get the required supportive votes from the Annual General Meeting to be passed, the Board of Directors proposes that it is given an authorization to issue new shares, warrants and/or convertibles corresponding to a dilution of not more than 10 per cent, on the same terms and conditions as stated above in item 16a.

#### **Resolution on principles for guidelines for remuneration to senior management (item 17)**

The board of directors' proposed updated principles for guidelines for remuneration to senior management in accordance with the following.

#### **The Board's proposals for guidelines for remuneration to senior management**

The CEO and the other members of senior management fall within the provisions of these guidelines. The guidelines are forward-looking, i.e. they are applicable to remuneration agreed, and amendments to remuneration already agreed, after adoption of the guidelines by the AGM 2021. The guidelines do not apply to any remuneration decided or approved by the general meeting.

#### **The guidelines' promotion of the company's business strategy, long-term interests and sustainability**

Oncopeptides is a global biotech company focused on the development of targeted therapies for difficult-to-treat hematological diseases. Oncopeptides conducts operations from the head office in Stockholm, Sweden and its offices in Boston, Massachusetts and Mountain View, California, USA.

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. To this end, it is necessary that the company offers competitive remuneration. These guidelines enable the company to offer the members of senior management a competitive total remuneration. 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 programs encompass management, Board members, founders and other personnel. For more information about these programs, including the criteria determining outcomes, refer to the Corporate governance report on pages 51–52. Variable cash remuneration covered by these guidelines shall aim at promoting the company's business strategy and

long-term interests, including its sustainability.

### **Forms of remuneration etc.**

The remuneration shall be on market terms and may consist of the following components: fixed cash salary, variable cash remuneration, pension benefits and other benefits. Additionally, the general meeting may – irrespective of these guidelines – resolve on, among other things, share-related or share price-related remuneration.

The satisfaction of criteria for awarding variable cash remuneration shall be measured over a period of one year. The variable cash remuneration consists of a target-based variable remuneration of 50 percent of the fixed annual cash salary with capped at a maximum of 200 percent for the CEO and a target-based variable remuneration of between 25 and 50 percent for other senior management with capped at a maximum of 1.5 times the target-based remuneration.

For the CEO, provisions will take place in the 401k pension plan subject to a cap of not more than USD 26,500. For other members of senior management employed in Sweden, pension benefits, including health insurance, should be defined-contribution. Variable cash remuneration is not pensionable. The pension premium for defined contribution pensions is based on the individual's age and fixed cash remuneration and shall amount to not more than 24 percent of the fixed annual cash salary.

Other benefits may include, for example, life insurance, medical insurance (Sw: *Sjukvårdsförsäkring*) and company cars. Such benefits may amount to not more than two percent of the fixed annual cash salary.

The pension commitments for other members of senior management outside Sweden are to follow the market-based terms of their respective countries. For employments governed by rules other than Swedish, pension benefits and other 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 these guidelines.

### **Termination of employment**

The notice period may not exceed twelve months if notice of termination of employment is given by the company. Fixed cash salary during the period of notice and severance pay may together not exceed an amount equivalent to the CEO's fixed cash salary for two years, and one year for other senior management. The notice period may not exceed six months without any right to severance pay when termination is made by the executive.

Additionally, remuneration may be paid for non-compete undertakings. Such remuneration shall compensate for loss of income and shall only be paid in so far as the previously employed executive is not entitled to severance pay. The remuneration shall be based on the fixed cash salary at the time of termination of employment, unless otherwise provided by mandatory collective agreement provisions, and be paid during the time the non-compete undertaking applies, however not for more than 12 months following termination of employment.

### **Criteria for awarding variable cash remuneration, etc.**

The variable cash remuneration shall be linked to predetermined and measurable criteria which can be financial or non-financial. They may be individualized, quantitative or qualitative objectives. The criteria shall be designed so as to contribute to the company's business strategy and long-term interests, including its sustainability, by for example being clearly linked to the business strategy or promote the executive's long-term development.

To which extent the criteria for awarding variable cash remuneration has been satisfied shall be determined when the measurement period has ended. The Remuneration Committee is responsible for the evaluation so far as it concerns variable remuneration to the CEO. For variable cash remuneration to other executives, the CEO is responsible for the evaluation. For financial objectives, the evaluation shall be based on the latest financial information made public by the company.

### **Salary and employment conditions for employees**

In the preparation of the Board of Directors' proposal for these remuneration guidelines, 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, in the Remuneration Committee's and the Board of Directors' basis of decision when evaluating whether the guidelines and the limitations set out herein are reasonable.

### **The decision-making process to determine, review and implement the guidelines**

The Board of Directors has established a Remuneration Committee. The committee's tasks include preparing the Board of Director's decision to propose guidelines for executive remuneration. The Remuneration Committee has, with the help of external consultant Deloitte, carried out a comparative analysis of levels of remuneration and components thereof for individuals who are a part of executive management.

The Board of Directors shall prepare a proposal for new guidelines at least every fourth year and submit it to the AGM. 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 the executive management, 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. The CEO and the other members of the executive management do not participate in the Board of Directors' processing of and resolutions regarding remuneration-related matters in so far as they are affected by such matters.

### **Description of material changes to the guidelines and how the shareholders' have been taken into consideration**

During 2020, a new CEO has been employed whose variable remuneration has been set above the 50 percent level resolved upon by the AGM. The reason for the deviation from the guidelines was to attract suitable candidates in an international environment on market terms. For 2021, it is proposed that variable remuneration consist of a target-based variable remuneration up to 50 percent of the fixed annual salary with a maximum of 200 percent for the CEO and a target-based variable remuneration of between 25 and 50 percent for the other members of senior management with a maximum of 1.5 times the target-based variable remuneration.

For information about the guidelines applicable until the 2021 AGM, refer to the Corporate governance report on pages 50–51.

### **Derogation from the guidelines**

The Board of Directors may temporarily resolve to derogate from the guidelines, 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.

**Preparation and approval of voting list (item 3)**

The voting list proposed for approval is the voting list drawn up by Advokatfirman Vinge on behalf of Oncopeptides, based on the Annual General Meeting's share register and advance votes received, as verified and recommended by the persons approving the minutes of the Annual General Meeting.

**The main owner's proposed resolutions**

**Resolution on the introduction of a long term performance based incentive program for certain members of the Board of Directors (item 15)**

The main owners, HealthCap VI L.P. and Stiftelsen Industrifonden ("Main Owners") proposes that the Annual General Meeting resolves to implement a long term performance based incentive program for certain members of the Board of Directors ("Board LTIP 2021") in accordance with items 15a – 15b below. The resolutions under items 15a – 15b below are proposed to be conditional upon each other. Should the majority requirement for item 15b below not be met, the Nomination Committee proposes that Oncopeptides shall be able to enter into an equity swap agreement with a third party in accordance with item 15c below and resolutions under items 15a and 15c shall then be conditional upon each other.

Board LTIP 2021 is a program under which the participants will be granted, free of charge, share awards subject to performance vesting ("Share Awards") that entitle to shares in Oncopeptides to be calculated in accordance with the principles stipulated below, however not more than 35,000 shares. As part of the implementation of Board LTIP 2021, not more than 35,000 warrants will be issued in accordance with item 15b below.

Proposal for resolution on adoption of a long term performance based incentive program for certain members of the Board of Directors (item 15a)

*The rationale for the proposal*

The Main Owners believes that an equity based incentive program is a central part of a competitive remuneration in order to attract, retain and motivate internationally competent members of the Board of Directors, and will also create aligned interests with shareholders. In the opinion of the Main Owners the Board LTIP 2021 as well as the previous years' Board LTIP will increase and strengthen the participants' dedication to Oncopeptides' operations, improve Company loyalty and that Board LTIP 2021 will be beneficial to both the shareholders and Oncopeptides. By having annual board equity programs, an individual board member can over time build a more meaningful equity position that will further incentivize long term behavior and also honor members that have served and intend to serve the Company for many years.

Board LTIP 2021 is intended for members of the Board of Directors in Oncopeptides that are independent of the main owners, i.e. excluding the member that is associated with the main owner, namely Per Samuelsson, HealthCap VI L.P.

*Conditions for Share Awards*

The following conditions shall apply for the Share Awards:

- The Share Awards shall be granted free of charge to the participants as soon as practicable after the Annual General Meeting.

- The Share Awards shall vest gradually over approximately three years, corresponding to three terms up to the date of, whichever is earliest, (i) the annual general meeting 2024 or (ii) 1 June 2024 (the "Vesting Date"), where each term equals the period from one annual general meeting up until the day falling immediately prior to the next annual general meeting or the Vesting Date, as applicable (each such period a "Term"). The Share Awards shall vest by 1/3 at the end of each Term, provided that the participant is still a Board member of Oncopeptides on said date. In addition to the vesting conditions just stated, the Share Awards are subject to performance vesting based on the development of the Oncopeptides share price, in accordance with the vesting conditions below.
- The Share Awards are subject to performance vesting based on the development of the Oncopeptides share price over the period from the date the Share Awards are allocated ("Grant Date") up to and including the day before the Vesting Date. The development of the share price will be measured based on the volume weighted average price of the Oncopeptides share on Nasdaq Stockholm for the 10 trading days immediately prior to the Grant Date and the 10 trading days immediately preceding the Vesting Date. In the event the price of Oncopeptides' share has thereby increased by more than 60 per cent, 100 per cent of the Share Awards shall vest, and should the share price have increased by 20 per cent, 33 per cent of such Share Awards shall vest. In the event of an increase of the share price of between 20 and 60 per cent, vesting of the Share Awards will occur linearly. Should the increase of the share price be less than 20 per cent, no vesting will occur.
- The earliest point in time at which vested Share Awards may be exercised shall be the day falling immediately following the Vesting Date.
- Each vested Share Award entitles the holder to receive one share in Oncopeptides without any compensation being payable provided that the holder is still a Board member of Oncopeptides at the relevant time of vesting. In some customary "good leaver"-situations.
- The number of Share Awards will be re-calculated in the event that changes occur in Oncopeptides' equity capital structure, such as a bonus issue, merger, rights issue, share split or reverse share split, reduction of the share capital or similar measures.
- The Share Awards are non-transferable and may not be pledged.
- The Share Awards can be granted by the parent company as well as any other company within the Oncopeptides group.
- In the event of a public take-over offer, asset sale, liquidation, merger or any other such transaction affecting Oncopeptides, the Share Awards will vest in their entirety upon completion of such transaction.
- The Share Awards shall otherwise be subject to the terms set forth in the separate agreements with the participants and the detailed terms for Board LTIP 2021.

#### *Allocation*

The number of Share Awards that shall be granted to each participant shall equal the below amount for the respective participant divided by the volume weighted average price of the Oncopeptides share on Nasdaq Stockholm for the 10 trading days preceding the Grant Date.

The Share Awards under Board LTIP 2021 shall be awarded in accordance with the following:

- Share Awards calculated based on SEK 1,500,000 to the Chairman; and
- Share Awards calculated based on SEK 600,000 to each of Brian Stuglik, Cecilia

Daun Wennborg, Ulf Jungnelius and Jennifer Jackson.

In any event, Board LTIP 2021 will comprise a total of Share Awards which, if all Share Awards are vested in accordance with the vesting conditions above, entitle to not more than 35,000 shares in Oncopeptides.

#### *Preparation of the proposal*

Board LTIP 2021 has been initiated by the Main Owners and has been structured based on an evaluation of prior incentive programs and market practice for comparable European (including Swedish) listed companies.

#### *Dilution*

Assuming a share price at the time of allocation of Share Awards of SEK 150, Board LTIP 2021 will comprise not more than 26,000 shares in total, which corresponds to a dilution of approximately 0.03 per cent on a fully diluted basis. Taking into account also the shares which may be issued pursuant to previously implemented incentive programs in the Company, however, the total dilution amounts to 6.4 per cent on a fully diluted basis. The dilution is expected to have a marginal effect on the company's key performance indicator "Earnings (loss) per share".

Information about Oncopeptides' existing incentive programs can be found in Oncopeptides' annual report for 2020, note 27, which will be available on the Company's website, [www.oncopeptides.se](http://www.oncopeptides.se), on during week 17, and on the Company's website under "Remuneration".

#### *Scope and costs of the program*

Board LTIP 2021 will be accounted for in accordance with "IFRS 2 – Share-based payments". IFRS 2 stipulates that the Share Awards shall be expensed as personnel costs over the vesting period. Personnel costs in accordance with IFRS 2 do not affect the Company's cash flow. Social security costs will be expensed in the income statement according to UFR 7 during the vesting period.

Assuming a share price at the time of allocation of Share Awards of SEK 150, an annual increase in the share price of 20 per cent and that the Share Awards at the Grant Date are valued in accordance with a Monte Carlo simulation, the average annual personnel cost for Board LTIP 2021 according to IFRS 2 is estimated to approximately SEK 0.7 million before tax. The average annual social security costs are estimated to approximately a total of SEK 0.3 million, based on the above assumptions and social security costs of 13.48 per cent. The average total annual cost for Board LTIP 2021 during the term of the program, including costs according to IFRS 2 and social security costs, is therefore estimated to approximately SEK 1.0 million.

The total cost of the Board LTIP, including all costs referred to above and social security costs, is estimated to amount to approximately 2.9 million under the above assumptions.

#### *Delivery of shares under Board LTIP 2021*

In order to ensure the delivery of shares under Board LTIP 2021, the Main Owners proposes that the Annual General Meeting resolves to issue warrants in accordance with item 15b below.

#### *Proposal regarding issue of warrants (item 15b)*

In order to ensure the delivery of shares under Board LTIP 2021, the Main Owners that the Annual General Meeting resolves to issue not more than 35,000 warrants, whereupon the

Company's share capital may be increased by not more than approximately SEK 3,888.89.

The right to subscribe for the warrants shall, with deviation from the shareholders' pre-emptive rights, only vest with Oncopeptides Incentive AB, a wholly owned subsidiary of Oncopeptides. The reason for the deviation from the shareholders' pre-emptive rights is the implementation of Board LTIP 2021. Oncopeptides Incentive AB shall be entitled to transfer the warrants to participants in Board LTIP 2021, or a financial intermediary in connection with exercise of Share Awards.

The warrants shall be issued free of charge. The exercise price for subscription for shares based on the warrants shall correspond to the share's quota value.

Equity swap agreement with a third party (item 15c)

Should the majority requirement for item 15b above not be met, the Main Owners proposes that the Annual General Meeting resolves that Board LTIP 2021 shall instead be hedged so that Oncopeptides can enter into an equity swap agreement with a third party on terms in accordance with market practice, whereby the third party in its own name shall be entitled to acquire and transfer shares of Oncopeptides to the participants.

### **Required majority**

A valid resolution in respect of

- issue of warrants (item 14b); and
- issue of warrants (item 15b)

requires that the proposals are supported by shareholders holding at least nine-tenths of both the votes cast and the shares represented at the Annual General Meeting.

A valid resolution in respect of

- new articles of association (item 13); and
- the authorization for the Board of Directors to resolve upon issues of shares, warrants and/or convertibles (item 16a or alternatively, item 16b)

requires support by shareholders holding not less than two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the Annual General Meeting.

### **Documents**

The annual report, the auditor's report, full proposed resolutions according to items 13-16, the Board of Directors' reports, remuneration report and the auditor's statements under the Swedish Companies Act (2005:551), the Nomination Committee's statement regarding its proposals and information regarding proposed members of the Board of Directors will be made available at the Company's website, [www.oncopeptides.se](http://www.oncopeptides.se), no later than Wednesday 5 May 2021 and at the premises of the Company, address Luntmakargatan 46, 111 37 Stockholm, Sweden, and will be sent free of charge to shareholders who so request and state their postal address or email address.

### **Information at the Annual General Meeting**

The Board of Directors and the CEO shall, if requested by a shareholder, and if the Board of Directors' believes that it can be done without material harm to the Company,



provide information regarding circumstances that may affect the assessment of a matter on the agenda and circumstances that may affect the assessment of the Company's or subsidiary's financial situation and the Company's relation to other group companies. A request for such information shall be made in writing to Oncopeptides AB (publ), Luntmakargatan 46, SE-111 37 Stockholm, Sweden, or via e-mail to [lisa.andersson@oncopeptides.com](mailto:lisa.andersson@oncopeptides.com), no later than on 16 May 2021. The information will be made available at Oncopeptides AB (publ), Luntmakargatan 46, SE-111 37 Stockholm, Sweden and on [www.oncopeptides.se](http://www.oncopeptides.se) on 21 May 2021 at the latest. The information will also be sent, within the same period of time, to the shareholder who has requested it and stated its address.

### **Number of shares and votes**

The number of shares and votes in Oncopeptides amounts to 75,084,855 at the date of the issue of this notice.

### **Processing of personal data**

For information about how personal data is processed, it is referred to the privacy notice available at Euroclear's webpage: <https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Privacy-notice-bolagsstammor-engelska.pdf>.

\*\*\*

Stockholm in April  
2021\_The Board of  
Directors

Redovisning av resultatet av förhandsröster avseende varje punkt på dagordningen i enlighet med 26 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

Record of the advance votes cast on each item on the agenda in accordance with section 26 in the Act on temporary exemptions in order to facilitate the conduction of general meetings (Sw. lag (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor).

Punkt på dagordningen / Item on the agenda	Antal röster och aktier / Number of votes			Procent av aktiekapitalet / Per cent of the share capital		
	Ja / Yes	Nej / No	Avstår / Abstain	Ja / Yes	Nej / No	Avstår / Abstain
1. Val av ordförande vid årsstämman / Election of chairman of the Annual General Meeting	32 319 459	0	12 170 294	43,04 %	0,00 %	16,21 %
2. Val av en eller två justeringsmän / Election of one or two persons to approve the minutes						
2. Ulrik Grönvall eller, vid dennes förhinder, den som valberedningen istället anvisar / Ulrik Grönvall or, in his absence, the one appointed by the nomination committee	32 319 459	0	12 170 294	43,04 %	0,00 %	16,21 %
2.2 Caroline Murray eller, vid dennes förhinder, den som valberedningen istället anvisar / Caroline Murray or, in her absence, the one appointed by the nomination committee	32 319 459	0	12 170 294	43,04 %	0,00 %	16,21 %
3. Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of voting list	32 319 459	0	12 170 294	43,04 %	0,00 %	16,21 %

4. Godkännande av dagordning / <i>Approval of the agenda</i>	32 319 459	0	12 170 294	43,04 %	0,00 %	16,21 %
5. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad / <i>Determination as to whether the Annual General Meeting has been duly convened</i>	32 319 459	0	12 170 294	43,04 %	0,00 %	16,21 %
7. Beslut i fråga om / <i>Resolutions in respect of</i>						
7a. Fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen / <i>Adoption of the profit and loss statement and balance sheet and the group profit and loss statement and group balance sheet</i>	44 447 326	0	42 427	59,20 %	0,00 %	0,06 %
7b. Dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen / <i>Allocation of the Company's profit or loss in accordance with the adopted balance sheet</i>	44 489 753	0	0	59,25 %	0,00 %	0,00 %
7c. Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören / <i>The discharge from liability for the members of the Board of Directors and the CEO</i>						
7c. 1. Per Wold-Olsen	44 446 972	0	42 781	59,20 %	0,00 %	0,06 %
7c. 2. Brian Stuglik	44 446 972	0	42 781	59,20 %	0,00 %	0,06 %
7c. 3. Jonas Brambeck	44 446 972	0	42 781	59,20 %	0,00 %	0,06 %

7c. 4. Cecilia Daun Wennborg	44 446 972	0	42 781	59,20 %	0,00 %	0,06 %
7c. 5. Jarl Ulf Jungnelius	44 446 972	0	42 781	59,20 %	0,00 %	0,06 %
7c. 6. Per Samuelsson	44 446 972	0	42 781	59,20 %	0,00 %	0,06 %
7c. 7. Jennifer Jackson	44 446 972	0	42 781	59,20 %	0,00 %	0,06 %
7c. 8. Jakob Lindberg	44 001 441	0	488 312	58,60 %	0,00 %	0,65 %
7c. 9. Marty J Duvall	44 446 972	0	42 781	59,20 %	0,00 %	0,06 %
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer som ska utses av årsstämman / <i>Determination of the number of members of the Board of Directors and the number of auditors to be elected at the Annual General Meeting</i>	44 489 753	0	0	59,25 %	0,00 %	0,00 %
9. Fastställande av arvoden åt styrelsens ledamöter och revisorerna / <i>Determination of directors' and auditors' fees</i>	44 471 090	18 663	0	59,23 %	0,02 %	0,00 %
10a. Per Wold-Olsen, omval / re-election	44 422 025	67 728	0	59,16 %	0,09 %	0,00 %
10b. Brian Stuglik, omval / re-election	44 453 021	36 732	0	59,20 %	0,05 %	0,00 %
10c. Cecilia Daun Wennborg, omval / re-election	37 428 655	7 061 098	0	49,85 %	9,40 %	0,00 %
10d. Jarl Ulf Jungnelius, omval / re-election	37 417 066	7 072 687	0	49,83 %	9,42 %	0,00 %

10e. Per Samuelsson, omval / re-election	42 344 225	2 145 528	0	56,40 %	2,86 %	0,00 %
10f. Jennifer Jackson, omval / re-election	44 453 021	36 732	0	59,20 %	0,05 %	0,00 %
10g. Styrelsens ordförande: Per Wold-Olsen, omval / re-election	44 451 552	38 201	0	59,20 %	0,05 %	0,00 %
11. Val av revisor / Election of auditor	44 473 501	16 252	0	59,23 %	0,02 %	0,00 %
12. Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande / Presentation of the Board of Directors' remuneration report for approval	36 812 535	7 677 218	0	49,03 %	10,22 %	0,00 %
13. Beslut om ny bolagsordning / Resolution on new articles of association	44 483 253	6 500	0	59,24 %	0,01 %	0,00 %
14. Beslut om införande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för Bolagets anställda och inhyrd personal / Resolution on the introduction of a long term incentive program for the Company's employees and contractors						
14a. Förslag till beslut om antagande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för Bolagets anställda och inhyrd personal / Proposal for resolution on adoption of a long term incentive program for the Company's employees and contractors	43 592 945	896 808	0	58,06 %	1,19 %	0,00 %

14b. Förslag avseende emission av teckningsoptioner / <i>Proposal regarding issue of warrants</i>	43 401 214	903 308	185 231	57,80 %	1,20 %	0,25 %
14c. Förslag avseende aktieswap-avtal med en tredje part / <i>Proposal regarding equity swap agreement with a third party</i>	33 166 058	11 323 695	0	44,17 %	15,08 %	0,00 %
15. Beslut om införande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter / <i>Resolution on the introduction of a long term performance based incentive program for certain members of the Board of Directors</i>						
15a. Förslag till beslut om antagande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter / <i>Proposal for resolution on adoption of a long term performance based incentive program for certain members of the Board of Directors</i>	22 386 664	22 103 089	0	29,82 %	29,44 %	0,00 %
15b. Förslag avseende emission av teckningsoptioner / <i>Proposal regarding issue of warrants</i>	35 087 261	9 402 492	0	46,73 %	12,52 %	0,00 %
15c. Aktieswap-avtal med en tredje part / <i>Equity swap agreement with a third party</i>	32 291 027	12 198 726	0	43,01 %	16,25 %	0,00 %
16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler / <i>Resolution regarding authorization for the Board of Directors to resolve upon issues of shares, warrants and/or convertibles</i>						
16a. Huvudsakligt förslag / <i>Main proposal</i>	40 459 245	4 030 508	0	53,88 %	5,37 %	0,00 %

16b. Alternativt förslag / <i>Alternative proposal</i>	44 489 753	0	0	59,25 %	0,00 %	0,00 %
17. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / <i>Resolution on guidelines for remuneration to senior management</i>	44 435 918	53 835	0	59,18 %	0,07 %	0,00 %

[DENNA SIDA HAR AVSIKTLIGEN LÄMNATS BLANK /  
*THIS PAGE HAS INTENTIONALLY BEEN LEFT BLANK*]



[BIFOGAS SEPARAT / ATTACHED SEPARATELY]

## Bolagsordning

Nedan bolagsordning antogs på årsstämma den 26 maj 2021~~0~~.

### 1 § Företagsnamn

Bolagets företagsnamn skall vara Oncopeptides AB (publ). Bolaget är publikt.

### 2 § Säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholm kommun.

### 3 § Verksamhetsföremål

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, bedriva forskning och utveckling, tillverkning, marknadsföring, försäljning och licensiering av läkemedel som kan användas för att behandla såväl lokaliserad som spridd cancersjukdom, samt att bedriva därmed förenlig verksamhet.

### 4 § Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst ~~7 200 000~~~~2 400 000~~ kronor och högst ~~28 800 000~~~~9 600 000~~ kronor.

### 5 § Aktierna

Antalet aktier skall vara lägst ~~66 000 000~~~~22 000 000~~ och högst ~~264 000 000~~~~88 000 000~~. Bolagets aktier ska samtliga vara stamaktier vilka berättigar till en röst vardera på bolagsstämman.

### 6 § Styrelsen

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter.

### 7 § Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer, med eller utan revisorssuppleant, utses på årsstämma. Till revisor får även registrerat revisionsbolag utses.

### 8 § Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska vidare annonseras i Dagens industri. Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i

kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämma.

## 9 § Stämmans ordförande

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utsett skall öppna bolagsstämman och leda förhandlingarna till dess ordföranden valts.

## 10 § Ärenden på stämman

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

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. framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall av koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. beslut i fråga om
  - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
8. fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer som skall utses av stämman samt;
9. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
10. val av styrelseledamöter;
11. val av revisorer och i förekommande fall revisorssuppleanter;
12. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

## 11 § Fullmaktsinsamling [och poströstning](#)

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

[Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.](#)

## 12 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderåret.

### **13 § Avstämningsförbehåll**

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

# Bolagsordning

Nedan bolagsordning antogs på årsstämma den 26 maj 2021.

## 1 § Företagsnamn

Bolagets företagsnamn skall vara Oncopeptides AB (publ). Bolaget är publikt.

## 2 § Säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholm kommun.

## 3 § Verksamhetsföremål

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, bedriva forskning och utveckling, tillverkning, marknadsföring, försäljning och licensiering av läkemedel som kan användas för att behandla såväl lokaliserad som spridd cancersjukdom, samt att bedriva därmed förenlig verksamhet.

## 4 § Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 7 200 000 kronor och högst 28 800 000 kronor.

## 5 § Aktierna

Antalet aktier skall vara lägst 66 000 000 och högst 264 000 000. Bolagets aktier ska samtliga vara stamaktier vilka berättigar till en röst vardera på bolagsstämman.

## 6 § Styrelsen

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter.

## 7 § Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer, med eller utan revisorssuppleant, utses på årsstämma. Till revisor får även registrerat revisionsbolag utses.

## 8 § Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska vidare annonseras i Dagens industri. Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämma.

## 9 § Stämmans ordförande

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utsett skall öppna bolagsstämman och leda förhandlingarna till dess ordföranden valts.

## 10 § Ärenden på stämman

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

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. framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall av koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. beslut i fråga om
  - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
8. fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer som skall utses av stämman samt;
9. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
10. val av styrelseledamöter;
11. val av revisorer och i förekommande fall revisorssuppleanter;
12. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

## 11 § Fullmaktsinsamling och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

## 12 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderåret.

## 13 § Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lag (1998:1479) om

värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

## Articles of association

The articles of association below were adopted on the annual general meeting held on May 26, 2021<sup>0</sup>.

### 1 § Business name

The Company's business name shall be Oncopeptides AB (publ). The company is a public company.

### 2 § Registered Office

The registered office of the company shall be in the municipality of Stockholm.

### 3 § Object

The Company shall have as its object to directly or indirectly conduct research and development, manufacture, marketing, sales and licensing of pharmaceuticals for treatment of isolated as well as spread cancer disease and to conduct other business compatible therewith.

### 4 § Share Capital

The share capital of the company shall be no less than SEK ~~7,200,000~~2,400,000 and no more than SEK ~~28,800,000~~9,600,000.

### 5 § The Shares

The number of shares shall not be not less than ~~66,000,000~~22,000,000 and not more than ~~264,000,000~~88,000,000 shares. The company shares shall be common shares that entitle to one vote each on general meetings.

### 6 § The board

The board shall consist of not less than three and not more than eight members.

### 7 § auditors

For the audit of the Company's annual report and accounts as well as the management by the board and the CEO, one or two auditors, with or without deputy auditors, shall be elected at the general meeting of shareholders. A registered audit company may also be appointed as auditor.

### 8 § Notices

Notice of a general meeting shall be made by announcement in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) and by making the notice available on the company's website. It shall further be announced in Dagens industri that a



notice has been made. Shareholders wishing to participate in general meetings must notify the company no later than the date specified in the notice of the general meeting. The last mentioned date may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer's Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not occur earlier than the fifth weekday before the general meeting. A shareholder may be accompanied by advisors at a general meeting only if he or she notifies the company of the number of advisors in accordance with the procedure prescribed for in respect of notice of attendance to be made by a shareholder.

## **9 § The chairman of the board**

The chairman of the board or the person appointed to do so shall open the general meeting and be in charge of the negotiations until the chairman has been elected.

## **10 § Matters at the meeting**

At an annual general meeting of the shareholders the following matters shall be dealt with:

1. election of chairman of the meeting;
2. preparation and approval of voting list;
3. approval of the agenda;
4. election of one or two persons to approve the minutes;
5. determination as to whether the meeting has been duly convened;
6. presentation of the annual report and auditor's report and, if appropriate, the group annual report and the group auditor's report;
7. resolutions in respect of
  - a) adoption of the profit and loss statement and balance sheet and, if appropriate, the group profit and loss statement and group balance sheet;
  - b) allocation of the Company's profit or loss in accordance with the adopted balance sheet;
  - c) the discharge from liability for the directors of the board and the managing director;
8. determination of the number of members of the board and the number of auditors to be elected at the meeting and;
9. determination of directors' and auditors' fees;
10. election of members of the board;
11. election of auditors and deputy auditors (if any);
12. other matters to be dealt with at the meeting pursuant to the Companies Act (2005:551) or the articles of association

## **11 § Collection of proxy forms [and votes per post](#)**

The board of directors may collect proxies at the company's expense pursuant to the procedure stated in Chapter 7, section 4, second paragraph of the Swedish Companies Act.

The board of directors has the right before a shareholders' meeting to decide that the shareholders shall be able to exercise their right to vote by post before the shareholders' meeting.

## **12 § Financial year**

The financial year of the Company shall be the calendar year.

## **13 § CSD clause**

A shareholder or fund manager who is recorded in the Company's share ledger on the record day and recorded in a CSD register in accordance with chapter 4 of the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments (Accounts) Act (1998:1479) (Sw. lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument) or a person who is recorded in a CSD account in accordance with chapter 4 section 39 of the Swedish Companies Act.

## Articles of association

The articles of association below were adopted on the annual general meeting held on May 26, 2021.

### 1 § Business name

The Company's business name shall be Oncopeptides AB (publ). The company is a public company.

### 2 § Registered Office

The registered office of the company shall be in the municipality of Stockholm.

### 3 § Object

The Company shall have as its object to directly or indirectly conduct research and development, manufacture, marketing, sales and licensing of pharmaceuticals for treatment of isolated as well as spread cancer disease and to conduct other business compatible therewith.

### 4 § Share Capital

The share capital of the company shall be no less than SEK 7,200,000 and no more than SEK 28,800,000.

### 5 § The Shares

The number of shares shall not be not less than 66,000,000 and not more than 264,000,000 shares. The company shares shall be common shares that entitle to one vote each on general meetings.

### 6 § The board

The board shall consist of not less than three and not more than eight members.

### 7 § auditors

For the audit of the Company's annual report and accounts as well as the management by the board and the CEO, one or two auditors, with or without deputy auditors, shall be elected at the general meeting of shareholders. A registered audit company may also be appointed as auditor.

### 8 § Notices

Notice of a general meeting shall be made by announcement in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) and by making the notice available on the company's website. It shall further be announced in Dagens industri that a notice has been made. Shareholders wishing to participate in general meetings

must notify the company no later than the date specified in the notice of the general meeting. The last mentioned date may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer's Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not occur earlier than the fifth weekday before the general meeting. A shareholder may be accompanied by advisors at a general meeting only if he or she notifies the company of the number of advisors in accordance with the procedure prescribed for in respect of notice of attendance to be made by a shareholder.

### **9 § The chairman of the board**

The chairman of the board or the person appointed to do so shall open the general meeting and be in charge of the negotiations until the chairman has been elected.

### **10 § Matters at the meeting**

At an annual general meeting of the shareholders the following matters shall be dealt with:

1. election of chairman of the meeting;
2. preparation and approval of voting list;
3. approval of the agenda;
4. election of one or two persons to approve the minutes;
5. determination as to whether the meeting has been duly convened;
6. presentation of the annual report and auditor's report and, if appropriate, the group annual report and the group auditor's report;
7. resolutions in respect of
  - a) adoption of the profit and loss statement and balance sheet and, if appropriate, the group profit and loss statement and group balance sheet;
  - b) allocation of the Company's profit or loss in accordance with the adopted balance sheet;
  - c) the discharge from liability for the directors of the board and the managing director;
8. determination of the number of members of the board and the number of auditors to be elected at the meeting and;
9. determination of directors' and auditors' fees;
10. election of members of the board;
11. election of auditors and deputy auditors (if any);
12. other matters to be dealt with at the meeting pursuant to the Companies Act (2005:551) or the articles of association

### **11 § Collection of proxy forms and votes per post**

The board of directors may collect proxies at the company's expense pursuant to the procedure stated in Chapter 7, section 4, second paragraph of the Swedish Companies Act.

The board of directors has the right before a shareholders' meeting to decide that the shareholders shall be able to exercise their right to vote by post before the shareholders' meeting.

**12 § Financial year**

The financial year of the Company shall be the calendar year.

**13 § CSD clause**

A shareholder or fund manager who is recorded in the Company's share ledger on the record day and recorded in a CSD register in accordance with chapter 4 of the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments (Accounts) Act (1998:1479) (Sw. lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument) or a person who is recorded in a CSD account in accordance with chapter 4 section 39 of the Swedish Companies Act.

## **BESLUT OM INFÖRANDE AV ETT PRESTATIONSBASERAT LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM FÖR BOLAGETS ANSTÄLLDA OCH KONSULTER (PUNKT 14)**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för anställda och inhyrd personal i Oncopeptides ("Co-worker LTIP 2021") i enlighet med punkterna 14a – 14b nedan. Besluten under punkterna 14a – 14b nedan föreslås vara villkorade av varandra. Skulle majoritetskravet för punkten 14b inte uppnås föreslår styrelsen att Oncopeptides ska kunna ingå ett aktieswap-avtal med en tredje part i enlighet med punkt 14c och beslut under punkterna 14a och 14c ska då vara villkorade av varandra.

Co-worker LTIP 2021 är ett program enligt vilket deltagarna vederlagsfritt kommer att tilldelas prestationsbaserade aktierätter ("Aktierätter") vilka berättigar till aktier i Oncopeptides beräknat i enlighet med nedan angivna principer, dock som högst 1 356 131 aktier. Som en del i implementeringen av Co-worker LTIP 2021 kommer högst 1 487 370 teckningsoptioner att emitteras i enlighet med punkt 14b nedan. De 1 487 370 teckningsoptionerna kommer täcka leverans av aktier till deltagarna och eventuella kostnader för sociala avgifter.

### Förslag till beslut om antagande av ett långsiktigt incitamentsprogram för Bolagets anställda och inhyrd personal (punkt 14a)

#### *Bakgrund till förslaget*

Co-worker LTIP 2021 riktar sig till anställda och inhyrd personal i Oncopeptides. Styrelsen för Oncopeptides anser att ett aktierelaterat incitamentsprogram är en viktig del i ett konkurrenskraftigt ersättningspaket för att kunna attrahera, behålla och motivera kvalificerade anställda och inhyrd personal i Oncopeptides samt för att stimulera dessa personer till att prestera sitt yttersta i syfte att maximera värdeskapandet för samtliga aktieägare. Det föreslagna programmet är viktigt för Bolagets förmåga att attrahera, behålla och motivera kvalificerade nyckelpersoner i USA och Europa för att skala upp Bolagets kommersiella funktioner i samband med den marknadsintroduktion av Bolagets läkemedel PEPAXTO® (melfalan flufenamid) som pågår med anledning av att läkemedlet erhöll ett villkorat godkännande av FDA den 26 februari 2021. Med anledning av kommersialiseringen har Bolagets organisation växt kraftigt och behovet av kompetenta anställda är därför fortsatt mycket stort. Vid rekrytering av personer till en fullt kommersiell organisation i både USA och Europa är det viktigt att Oncopeptides kan erbjuda attraktiva ersättningsvillkor. Ett konkurrenskraftigt aktiebaserat incitamentsprogram kommer att vara en nyckelkomponent för att kunna attrahera och behålla högt kompetenta och erfarna individer när Oncopeptides fortsätter att utveckla sin organisation och verksamhet.

Styrelsen bedömer att Co-worker LTIP 2021 kommer att medföra att deltagarnas intressen sammanfaller med aktieägarnas intressen. Co-worker LTIP 2021 är anpassat till

Oncopeptides nuvarande position och behov. Styrelsen anser att Co-worker LTIP 2021 kommer att öka deltagarnas engagemang i Oncopeptides verksamhet, stärka lojaliteten gentemot Bolaget samt vara till fördel för såväl Bolaget som dess aktieägare.

#### *Villkor för Aktierätter*

För Aktierätterna ska följande villkor gälla.

- Aktierätterna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt senast tolv månader efter årsstämman (varav merparten så snart som praktiskt möjligt efter årsstämman).
- Aktierätterna intjänas efter tre år under perioden från dagen för tilldelning av Aktierätterna ("Tilldelningsdagen") till och med tredje årsdagen räknat från Tilldelningsdagen ("Intjänandetidpunkten"). I tillägg till detta tidsmässiga villkor för intjänande är Aktierätterna föremål för prestationsbaserad intjäning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs, i enlighet med villkoren för intjänande nedan.
- Aktierätterna är föremål för prestationsbaserad intjäning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs från och med Tilldelningsdagen till och med Intjänandetidpunkten. Aktiekursens utveckling kommer att mätas baserat på den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar omedelbart före Tilldelningsdagen och 10 handelsdagar omedelbart före Intjänandetidpunkten. Om Oncopeptides aktiekurs därvid har ökat med mer än 60 procent ska 100 procent av Aktierätterna intjänas, och om aktiekursen har ökat med 20 procent ska 33 procent av Aktierätterna intjänas. I händelse av en ökning av aktiekursen med mellan 20 och 60 procent kommer intjäning av Aktierätterna ske linjärt. Vid en ökning av aktiekursen med mindre än 20 procent sker ingen intjäning.
- Aktier på intjänade Aktierätter ska tilldelas så snart praktisk möjligt efter Intjänandetidpunkten efter beslut av styrelsen (med vissa undantag där erhållandetidpunkten kan tidigareläggas). Den tidigaste tidpunkt vid vilken aktier på intjänade Aktierätter kan levereras är dagen efter Intjänandetidpunkten.
- Varje intjänad Aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Oncopeptides under förutsättning att innehavaren fortfarande är anställd i Oncopeptides vid Intjänandetidpunkten. Vid vissa sedvanliga undantagsfall ska intjäning kunna ske även om deltagaren inte längre är anställd i Oncopeptides vid Intjänandetidpunkten.
- Antalet Aktierätter kommer att omräknas i händelse av förändringar i Oncopeptides aktiekapitalstruktur, exempelvis vid fondemission, fusion, företrädesemission, uppdelning eller sammanslagning av aktier, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.
- Aktierätterna kan inte överlåtas och får inte pantsättas.
- Aktierätterna kan tilldelas av moderbolaget samt av andra bolag inom Oncopeptides-koncernen.
- I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande, försäljning av Bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller annan liknande transaktion som påverkar Oncopeptides, ska samtliga Aktierätter tjänas in i samband med att sådan transaktion genomförs, varvid prestationsmätning ska baseras på priset i uppköpserbjudandet.

### *Tilldelning*

Styrelsen ska besluta om tilldelning av Aktierätter senast tolv månader efter årsstämman. Samtliga som anställts kan tilldelas Aktierätter.

Principen för tilldelning är att varje deltagare får årlig tilldelning som är en procentsats av baslönen. Vid beredning av förslaget har det av marknadspraxis för jämförbara bolag utvärderats och baserat på sådan utvärdering är förslaget i Co-worker LTIP 2021 är att tilldelning begränsas till högst 500 procent för VD, 50 till 200 procent för medlemmar av den globala ledningsgruppen och 10 till 100 procent för övriga anställda och inhyrd personal, av basårslönen. Därutöver har det av marknadspraxis för jämförbara bolag framgått att procentsatsen för den första tilldelningen för nyanställda och inhyrd personal normalt uppgår till 1,5 till 2,5 gånger den årliga tilldelning till redan anställda och inhyrd personal, varvid förslaget i Co-worker LTIP 2021 är att sådan tilldelning begränsas till 1,5 gånger den årliga tilldelningen för nyanställda och ny inhyrd personal. För VD och medlemmar av den globala ledningsgruppen ska den årliga tilldelningen inom incitamentsprogram betalas ut som en mix av Aktierätter i Co-worker LTIP 2021 och optioner i Co-worker LTIP 2019. För övriga anställda och inhyrd personal ska den årliga tilldelningen endast ske inom Co-worker LTIP 2021.

Antalet Aktierätter som ska tilldelas varje deltagare ska motsvara den årliga tilldelningen såsom beskrivits ovan dividerad med den volymvägda genomsnittskursen för Oncopeptides aktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar före Tilldelningsdagen.

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

Styrelsen ansvarar för utformningen av de detaljerade villkoren för Co-worker LTIP 2021, inom ramen för de ovan angivna villkoren och riktlinjerna. I samband därmed ska styrelsen ha rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands, inklusive att besluta om kontant- eller annan avräkning för det fall det anses fördelaktigt för Oncopeptides baserat på utländska skatteregler. Styrelsen ska även ha rätt att göra andra justeringar om det sker betydande förändringar i Oncopeptides eller dess omvärld som skulle medföra att Co-worker LTIP 2021:s beslutade villkor inte längre uppfyller dess syften.

### *Beredning av förslaget*

Co-worker LTIP 2021 har initierats av Oncopeptides styrelse baserat på en utvärdering av tidigare incitamentsprogram, av gällande marknadspraxis för jämförbara europeiska (inklusive svenska) noterade bolag och med beaktande av marknadspraxis för att kunna attrahera lämpliga personer inför den kommande marknadsintroduktionen och kommersiella lanseringen i USA. Co-worker LTIP 2021 har beretts av ersättningsutskottet och granskats av styrelsen.



### *Utspädning*

Det totala antalet Aktierätter som ska tilldelas deltagarna under Co-worker LTIP 2021 baseras på ett fast värde om högst cirka 1 60 000 000 SEK.

Med antagande om en aktiekurs vid tidpunkten för tilldelning av Aktierätter om 150 kronor kommer Co-worker LTIP 2021 att omfatta totalt högst totalt 1 084 905 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,4 procent vid full utspädning. Med beaktande även av de aktier som kan komma att ges ut till följd av Bolagets tidigare implementerade personaloptionsprogram Employee Option Program 2016/2023, Co-worker LTIP 2017, Co-worker LTIP 2018, Co-worker LTIP 2019 och US Co-worker LTIP 2020 (exklusive 392 090 teckningsoptioner som kommer annulleras) samt Bolagets tidigare implementerade incitamentsprogram Board LTIP 2018.2, Board LTIP 2019 och Board LTIP 2020 riktade till vissa styrelseledamöter, inklusive potentiellt utnyttjande av finansiell säkring relaterad till kostnader för sociala avgifter ("Tidigare Implementerade Incitamentsprogram"), uppgår den motsvarande totala utspädningen till cirka 7,3 procent vid full utspädning.

Det högsta antal aktier som kan komma att emitteras vid utnyttjande av Aktierätter under Co-worker LTIP 2021 kommer dock att omfatta totalt högst 1 487 370 aktier, motsvarandes en aktiekurs vid tidpunkten för tilldelning av Aktierätter om 120 kronor eller lägre, vilket motsvarar en högsta utspädning om cirka 7,6 procent vid full utspädning.

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

Information om Oncopeptides existerande incitamentsprogram finns i Oncopeptides årsredovisning för 2020, not 27, som kommer finnas tillgänglig på Bolagets hemsida under vecka 17, [www.oncopeptides.se](http://www.oncopeptides.se), samt på Bolagets hemsida under "Ersättning".

### *Programmets omfattning och kostnader*

Co-worker LTIP 2021 kommer att redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar". IFRS 2 föreskriver att Aktierätterna ska kostnadsföras som personalkostnader över intjänandeperioden. Personalkostnader i enlighet med IFRS 2 påverkar inte Bolagets kassaflöde. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras i resultaträkningen i enlighet med UFR 7 under intjänandeperioden.

Under antagande om en aktiekurs vid tidpunkten för tilldelning av Aktierätter om 150 kronor, en årlig uppgång av aktiekursen med 20 procent och att Aktierätter vid Tilldelningsdagen värderas i enlighet med en Monte Carlo-simulering, uppskattas den genomsnittliga årliga personalkostnaden för Co-worker LTIP 2021, enligt IFRS 2, uppgå till cirka 28,1 miljoner kronor före skatt. Den genomsnittliga årliga kostnaden för sociala avgifter uppskattas totalt till cirka 12,6 miljoner kronor, baserat på ovanstående antaganden och kostnader för sociala avgifter om 13,48 procent. Den genomsnittliga totala årliga kostnaden för Co-worker LTIP 2021 under programmets löptid, inklusive

kostnader enligt IFRS 2 och för sociala avgifter, uppskattas därmed till cirka 40,8 miljoner kronor.

Den totala kostnaden av Co-worker LTIP 2021, inkluderat alla kostnader för sociala avgifter, beräknas enligt ovanstående antaganden att uppgå till cirka 122,4 miljoner kronor.

Kostnaderna associerade med Co-worker LTIP 2021 förväntas ha en marginell påverkan på Bolagets nyckeltal "Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader".

#### *Leverans av aktier enligt Co-worker LTIP 2021*

För att säkerställa leverans av aktier enligt Co-worker LTIP 2021 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om emission och utnyttjande av teckningsoptioner i enlighet med punkten 14b nedan.

#### *Förslag avseende emission av teckningsoptioner (punkt 14b)*

I syfte att tillförsäkra leverans av aktier under Co-worker LTIP 2021 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att emittera högst 1 487 370 teckningsoptioner, varigenom Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 165 263,34 kronor enligt följande:

8. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma Oncopeptides Incentive AB, ett helägt dotterbolag till Oncopeptides. Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är inrättandet av Co-worker LTIP 2021. Oncopeptides Incentive AB ska äga rätt att överföra teckningsoptioner till deltagare i Co-worker LTIP 2021 eller till en finansiell mellanhand i samband med utnyttjande av Aktierätterna.
9. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt och ska tecknas via en särskild teckningslista senast den 9 juni 2021. Bolagets styrelse ska ha rätt att förlänga teckningsperioden.
10. För teckningsoptionerna gäller särskilda villkor.
11. Teckningskursen för de aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska motsvara aktiens kvotvärde.
12. Verkställande direktören bemyndigas att vidta sådana mindre justeringar av beslutet som kan vara nödvändiga för registreringen av emissionen.
13. Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med dagen för registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket till och med den 1 juni 2026.
14. De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

#### *Förslag avseende aktieswap-avtal med en tredje part (punkt 14c)*

Skulle majoritetskravet för punkten 14b ovan inte uppnås föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att Co-worker LTIP 2021 istället ska säkras så att Oncopeptides 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 Oncopeptides till deltagarna.

---

## **RESOLUTION ON THE INTRODUCTION OF A LONG TERM INCENTIVE PROGRAM FOR THE COMPANY'S EMPLOYEES AND CONTRACTORS (ITEM 14)**

The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to implement a long term performance based incentive program for employees and contractors in Oncopeptides ("Co-worker LTIP 2021") in accordance with items 14a – 14b below. The resolutions under items 14a – 14b below are proposed to be conditional upon each other. Should the majority requirement for item 14b below not be met, the Board of Directors proposes that Oncopeptides shall be able to enter into an equity swap agreement with a third party in accordance with item 14c and resolutions under items 14a and 14c shall then be conditional upon each other.

Co-worker LTIP 2021 is a program under which the participants will be granted, free of charge, share awards subject to performance vesting ("Share Awards") that entitle to shares in Oncopeptides to be calculated in accordance with the principles stipulated below, however not more than 1,356,131 shares. As part of the implementation of Co-worker LTIP 2021, not more than 1,487,370 warrants will be issued in accordance with item 14b below. The 1,487,370 warrants will cover delivery of shares to participants and any related social security costs.

### *Proposal regarding adoption of a long term incentive program for the Company's employees and contractors (item 14a)*

#### *The rationale for the proposal*

Co-worker LTIP 2021 is intended for employees and contractors. The Board of Directors of Oncopeptides believes that an equity and performance based incentive program is a vital part of an attractive and competitive remuneration package in order to attract, retain and motivate qualified employees and contractors in Oncopeptides and to focus the participants on delivering exceptional performance which contributes to value creation for all shareholders. The proposed program is key for the Company's ability to attract, retain and motivate qualified key employees in the US and in Europe to scale up the Company's commercial functions in connection to the market introduction of the Company's drug PEPAXTO® (melphalan flufenamide) that is in progress following the accelerated approval given by the FDA on 26 February 2021. The Company's organisation has grown greatly due to the commercialization and the need for competent personnel therefore remains to be great. When recruiting for a fully commercialized organisation in both the US and in Europe it will be important for Oncopeptides to be able to offer attractive compensation terms. A competitive equity based incentive program will be a key component in order to be able to attract and retain highly skilled and experienced individuals as Oncopeptides continues to develop its organisation and business.

The Board of Directors of Oncopeptides believes that Co-worker LTIP 2021 will create a strong alignment of the interests of the participants and the interests of the shareholders. Co-worker LTIP 2021 is adapted to the current position and needs of Oncopeptides. The Board of Directors is of the opinion that Co-worker LTIP 2021 will increase and strengthen the participants' dedication to Oncopeptides' operations, improve Company loyalty and that Co-worker LTIP 2021 will be beneficial to both the shareholders and Oncopeptides.

*Conditions for Share Awards*

The following conditions shall apply for the Share Awards:

- The Share Awards shall be granted free of charge to the participants no later than twelve months after the Annual General Meeting (whereof the main part as soon as practically possible after the Annual General Meeting).
- The Share Awards shall vest after three years over the period from the date the Share Awards are allocated ("Grant Date") up to and including the third anniversary of the Grant Date (the "Vesting Date"). In addition to this timely condition just stated, the Share Awards are subject to performance vesting based on the development of the Oncopeptides share price, in accordance with the vesting conditions below.
- The Share Awards are subject to performance vesting based on the development of the Oncopeptides share price from and including the Grant Date up to the Vesting Date. The development of the share price will be measured based on the volume weighted average price of the Oncopeptides share on Nasdaq Stockholm for the 10 trading days immediately prior to the Grant Date and the 10 trading days immediately prior to the Vesting Date. In the event the price of Oncopeptides' share has thereby increased by more than 60 per cent, 100 per cent of the Share Awards shall vest, and should the share price have increased by 20 per cent, 33 per cent of such Share Awards shall vest. In the event of an increase of the share price of between 20 and 60 per cent, vesting of the Share Awards will occur linearly. Should the increase of the share price be less than 20 per cent, no vesting will occur.
- Shares on vested Share Awards shall be allocated as soon as practically possible after the Vesting Date after decision by the Board of Directors (with certain exceptions where the time of vesting may be accelerated). The earliest point in time at which shares on vested Share Awards can be delivered shall be the day falling immediately following the Vesting Date.
- Each vested Share Award entitles the holder to receive one share in Oncopeptides without any compensation being payable provided that the holder is still an employee of Oncopeptides at the relevant time of vesting. With some customary exceptions, vesting can occur even if the participant is no longer employed by Oncopeptides at the Vesting Date.
- The number of Share Awards will be re-calculated in the event that changes occur in Oncopeptides' equity capital structure, such as a bonus issue, merger,

rights issue, share split or reverse share split, reduction of the share capital or similar measures.

- The Share Awards are non-transferable and may not be pledged.
- The Share Awards can be granted by the parent company as well as any other company within the Oncopeptides group.
- In the event of a public take-over offer, asset sale, liquidation, merger or any other such transaction affecting Oncopeptides, the Share Awards will vest in their entirety upon completion of such transaction, whereupon the performance measures shall be based upon the share price in the public take-over offer.

#### *Allocation*

The Board of Directors shall resolve upon the allocation of Share Awards no later than twelve months after the Annual General Meeting. All persons hired can be granted Share Awards. The principle for allocation is that each participant is granted a yearly allocation as a percentage of the base salary. In preparation of the proposal, market practice for peer companies has been reviewed and based on such review, the proposal in Co-worker LTIP 2021 is that the allocation is limited to not more than 500 per cent for the CEO, 50 to 200 per cent to members of global senior management and 10 to 100 per cent for other employees and contractors, of the yearly Base Salary. In addition, market practice for peer companies has shown that the percentage for allocation to newly employed normally amount to 1.5 to 2.5 times the corresponding allocation to employees and contractors already employed, whereby the proposal in Co-worker LTIP 2021 is that the allocation is limited to 1.5 times the yearly allocation for newly employed. For the CEO and the members of global senior management, the annual allocation within incentive programs will be paid out as a mixed of Share Awards under Co-worker LTIP 2021 and stock options under Co-worker LTIP 2019. For all other employees and contractors, the annual allocation will derive solely from Co-worker LTIP 2021.

The number of Share Awards that shall be granted to each participant shall equal to the yearly allocation described above divided by the volume weighted average price of the Oncopeptides share on Nasdaq Stockholm for the 10 trading days preceding the Grant Date.

#### *Preparation, administration and the right to amend the terms of the Share Awards*

The Board of Directors is responsible for preparing the detailed terms and conditions of Co-worker LTIP 2021, in accordance with the above mentioned terms and guidelines. To this end, the Board of Directors shall be entitled to make adjustments to meet foreign regulations or market conditions, including resolving on cash or other settlement if deemed favourable for Oncopeptides based on foreign tax regulations. The Board of Directors may also make other adjustments if significant changes in Oncopeptides or its environment would result in a situation where the adopted terms and conditions of Co-worker LTIP 2021 no longer serve their purpose.

### *Preparation of the proposal*

Co-worker LTIP 2021 has been initiated by the Board of Directors of Oncopeptides and has been structured based on an evaluation of prior incentive programs, market practice for European (including Swedish) listed companies and taking into account also the market practice to be enabling to attract suitable persons ahead of market introduction and commercial launch. Co-worker LTIP 2021 has been prepared by the Remuneration Committee and reviewed by the Board of Directors.

### *Dilution*

The total number of Share Awards that can be allotted to the participants under Co-worker LTIP 2021 is based on a fixed value amounting to approximately SEK 160,000,000.

Assuming a share price at the time of allocation of Share Awards of SEK 150, Co-worker LTIP 2021 will comprise not more than 1,084,905 shares in total, which corresponds to a dilution of approximately 1.4 per cent on a fully diluted basis. Taking into account also the shares which may be issued pursuant to the Company's previously implemented employee option programs Employee Option Program 2016/2023, Co-worker LTIP 2017, Co-worker LTIP 2018, Co-worker LTIP 2019 and US Co-worker LTIP 2020 (excluding 392,090 warrants which will be cancelled) as well as the Company's previously implemented incentive programs Board LTIP 2018.2, Board LTIP 2019 and Board LTIP 2020 for certain members of the Board of Directors, including potential realization of financial hedge related to social security costs ("Previously Implemented Programs"), the total dilution amounts to approximately 7.3 per cent on a fully diluted basis.

The maximum number of shares that may be issued pursuant to an exercise of Share Awards in Co-worker LTIP 2021 will however comprise of not more than 1,487,370 shares in total, corresponding to a share price at the time of allocation of Share Awards of SEK 120, which corresponds to a maximum dilution of approximately 7.6 per cent on a fully diluted basis.

The dilution is expected to have a marginal effect on the Company's key performance indicator "Earnings (loss) per share".

Information on Oncopeptides' existing incentive programs can be found in Oncopeptides' annual report for 2020, note 27, which will be available on the Company's website during week 17, [www.oncopeptides.se](http://www.oncopeptides.se), and on the Company's website under "Remuneration".

### *Scope and costs of the program*

Co-worker LTIP 2021 will be accounted for in accordance with "IFRS 2 – Share-based payments". IFRS 2 stipulates that the Share Awards shall be expensed as personnel costs over the vesting period. Personnel costs in accordance with IFRS 2 do not affect the

Company's cash flow. Social security costs will be expensed in the income statement according to UFR 7 during the vesting period.

Assuming a share price at the time of allocation of Share Awards of SEK 150, an annual increase in the share price of 20 per cent and that the Share Awards at the Grant Date are valued in accordance with a Monte Carlo simulation, the average annual personnel cost for Co-worker LTIP 2021 according to IFRS 2 is estimated to approximately SEK 28.1 million before tax. The average annual social security costs are estimated to approximately a total of SEK 12.6 million, based on the above assumptions and social security costs of 13.48 per cent. The average total annual cost for Co-worker LTIP 2021 during the term of the program, including costs according to IFRS 2 and social security costs, is therefore estimated to approximately SEK 40.8 million.

The total cost of the Co-worker LTIP 2021, including all social security costs, is estimated to amount to approximately SEK 122.4 million under the above assumptions.

The costs associated with Co-worker LTIP 2021 are expected to have a marginal effect on Oncopeptides' key performance indicator "Expenses relating to R&D/operating expenses".

#### *Delivery of shares under Co-worker LTIP 2021*

In order to ensure the delivery of shares under Co-worker LTIP 2021, the Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to issue and use warrants in accordance with item 14b below.

#### *Proposal regarding issue of warrants (item 14b)*

In order to ensure the delivery of shares under Co-worker LTIP 2021, the Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to issue not more than 1,487,370 warrants, whereupon the Company's share capital may be increased by not more than SEK 165,263.34 in accordance with the following:

8. The right to subscribe for the warrants shall, with deviation from the shareholders' pre-emptive rights, only vest with Oncopeptides Incentive AB, a wholly owned subsidiary of Oncopeptides. The reason for the deviation from the shareholders' pre-emptive rights is the implementation of Co-worker LTIP 2021. Oncopeptides Incentive AB shall be entitled to transfer the warrants to participants in Co-worker LTIP 2021, or a financial intermediary in connection with exercise of Share Awards.
9. The warrants shall be issued free of charge and shall be subscribed for on a subscription list no later than 9 June 2021, however with a right for the Board of Directors to extend the subscription period.
10. Detailed terms apply for the warrants.
11. The exercise price for subscription for shares based on the warrants shall correspond to the share's quota value.



12. The Company's CEO shall be authorized to make such minor adjustments that may be necessary in connection with the registration of the new issue.
13. Notification of Subscription of shares by the exercise of Warrants can be made from and including the day of registration of the Warrants with the Swedish Companies' Office until and including 1 June 2026.
14. Shares which are issued following Subscription shall entitle to participation in the distribution of profits for the first time on the nearest record date occurring after the Subscription has been exercised.

Proposal regarding equity swap agreement with a third party (item 14c)

Should the majority requirement for item 14b above not be met, the Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves that Co-worker LTIP 2021 shall instead be hedged so that Oncopeptides can enter into an equity swap agreement with a third party on terms in accordance with market practice, whereby the third party in its own name shall be entitled to acquire and transfer shares of Oncopeptides to the participants.

---

## VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE 2021/2026 I ONCOPEPTIDES AB

## TERMS AND CONDITIONS FOR WARRANTS SERIES 2021/2026 IN ONCOPEPTIDES AB

## 1. Definitioner / Definitions

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

*For the purposes of these terms and conditions, the following terms shall have the meanings as stated below.*

”Aktie”	en aktie i bolaget med nuvarande kvotvärde;
”Share”	<i>a share in the Company with present quotient value;</i>
“Bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
“Banking Day”	<i>a day in Sweden which is not a Sunday or other public holiday or which, with regard to payments of debt instruments, is not equated with a public holiday;</i>
“Bolaget”	Oncopeptides AB (org. nr 556596-6438);
”the Company”	<i>Oncopeptides AB (reg. no. 556596-6438);</i>
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvarare enligt 2 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
”Euroclear”	<i>Euroclear Sweden AB or a similar account-keeping institution according to the Financial Instruments Accounts Act;</i>
”Innehavare”	innehavare av teckningsoption;
”Warrant Holder”	<i>the holder of a Warrant;</i>
“Teckning”	sådan teckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
”Subscription”	<i>subscription for new Shares as provided for in Chapter 14 of the Swedish Companies Act;</i>
“Teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
“Exercise Price”	<i>the price at which Subscription for new Shares can take place;</i>
“Teckningsoption”	rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
”Warrant”	<i>the right to subscribe for one (1) new Share in the Company against payment according to these terms and conditions.</i>

## 2. Teckningsoptioner och teckningsoptionsbevis / Warrants and Warrant Certificates

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 1 487 370 stycken och representeras av teckningsoptionsbevis ställda till innehavaren eller order i multiplar om en (1) teckningsoption. Teckningsoptionsbevisen utfärdas av bolaget i samband med utgivandet av teckningsoptionerna samt vid utbyte eller växling av teckningsoptionsbevis i samband med äganderättsövergång och när så annars fordras.

*The total number of Warrants amounts to a maximum of 1 487 370 and are represented by warrant certificates issued for a certain person or order representing multiples of one (1) Warrant. Warrant certificates are issued by the Company in connection with the issuance of the Warrants as well as for exchanges and conversions of warrant certificates in connection with transfers and when otherwise required.*

## 3. Rätt att teckna samt teckningskurs / The Right to Subscribe and Exercise Price

Innehavare ska äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie motsvarande kvotvärdet för Oncopeptides aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 8 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, det vill säga bråkdelar av aktier kan ej tecknas.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

Teckning får inte ske om det föreligger tvist om inlösen jämnlit 22 kap 26 § 2 st aktiebolagslagen (2005:551) förrän tvisten har avgjorts genom dom eller beslut som vunnit laga kraft. Om teckningstiden enligt punkt 4 nedan löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter har dock teckningsoptionsinnehavaren rätt att utnyttja teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

*The Warrant Holder shall be entitled to acquire one (1) share in the Company at an issue price per share corresponding to the quota value of Oncopeptides share.*

*A recalculation of the Exercise Price as well as of the number of shares that each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for can also be made as set forth in Section 8 below. Subscription can only be made in relation to the number of whole Shares to which the total number of Warrants entitles, i.e. part of a Share cannot be subscribed for.*

*The Company undertakes that each Warrant Holder is given the right to subscribe for Shares in the Company against cash payment according to the terms and conditions below.*

*In the event of a dispute concerning redemption of minority shares in accordance with Chapter 22 Section 26 paragraph 2 of the Swedish Companies Act, Subscription may not be made until the dispute has been finally settled. However, if the subscription period under the Section 4 below will expire before then or within three months thereafter, the Warrant Holder shall be entitled to exercise the Warrant during three months after the judgment became final.*

#### 4. Anmälan om teckning / *Notification of Subscription*

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med dagen för registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket till och med den 1 juni 2026 eller till och med den tidigare dag som följer av punkt 8 k) – m) nedan.

Vid sådan anmälan ska ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till bolaget.

Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Inges inte anmälan om teckning av aktier inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

*Notification of Subscription of shares by the exercise of Warrants can be made from and including the day of registration of the Warrants with the Swedish Companies' Office until and including 1 June, 2026 or until the earlier date stipulated in Section 8 k) – m) below.*

*Notification of Subscription shall be made by submitting a specific form to the Company.*

*Notification of Subscription is binding and cannot be revoked by the Warrant Holder.*

*Where a notification of Subscription is not filed within the period set forth in the first paragraph of this Section 4, any and all rights pursuant to the Warrants shall expire.*

#### 5. Betalning / *Payment*

Vid anmälan om teckning ska betalning erläggas kontant på en gång för det antal aktier som anmälan om teckning avser till ett av bolaget anvisat konto.

Optionsinnehavaren ska erlägga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav eller utnyttjande av teckningsoption på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut.

*Following Subscription, payment for the number of shares subscribed for shall be made immediately in cash to an account designated by the Company.*

*The Warrant Holder shall pay any tax or fee that may be payable in relation to the transfer, possession or exercise of the Warrants due to Swedish or foreign legislation or Swedish or foreign governmental decisions.*

#### 6. Införande i aktieboken m.m. / *Recording in Share Register, etc.*

Teckning verkställs genom att de nya aktierna interimistiskt registreras på avstämningskonton genom bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av punkt 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på avstämningskonto.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid anmälan om teckning, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok som interimaktier. Sedan

registrering hos Bolagsverket ägt rum, upptas de nya aktierna i bolagets aktiebok som aktier.

*The Subscription shall be exercised by an interim registration, of which the Company shall be responsible, of the Shares at a securities account. After registration at the Swedish Companies Registration Office is finalised, the registration at the securities account shall be definitive. As stated in Section 8 below, the definitive registration at the securities account is delayed in certain cases.*

*If the Company is not a CSD company at the time of notification of Subscription, the Subscription shall be exercised by recording the Shares in the share register as interim shares. After the registration at the Swedish Companies Registration Office is finalised, the Shares shall be recorded in the share register as shares.*

## 7. Utdelning på ny aktie / Dividends in respect of new Shares

De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Om bolaget inte är avstämningsbolag medför de nytecknade aktierna rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma som beslutar om utdelning efter det att teckning verkställts.

*Shares which are issued following Subscription shall entitle to participation in the distribution of profits for the first time on the nearest record date occurring after the Subscription has been exercised.*

*If the Company is not a CSD company, the Shares shall entitle to participation in the distribution of profits for the first time at the nearest general meeting that resolves upon dividends after the Subscription has been exercised.*

## 8. Omräkning i vissa fall / Re-calculation in certain cases

Beträffande den rätt, som ska tillkomma innehavare av teckningsoption vid vissa bolagshändelser såsom om aktiekapitalet och/eller antalet aktier före aktieteckning ökas eller minskas, samt i vissa andra fall, ska följande gälla:

*The following shall apply with respect to the right of the Warrant Holder in different corporate situation, such as increase or decrease of the share capital or the number of shares before the Subscription etc:*

- (a) Genomför bolaget en fondemission ska teckning där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska aktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts genom att de nya aktierna tagits upp i aktieboken som interimsaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad

teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} = \end{array} \quad \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före} \\ \text{fondemissionen} \\ \text{antalet aktier efter fondemissionen} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} = \end{array} \quad \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter} \\ \text{fondemissionen} \\ \text{antalet aktier före fondemissionen} \end{array}$$

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

- (a) *Where the Company carries out a bonus issue of shares, Subscription shall be effected, where a notification of Subscription is made at such time that it cannot be effected on or before the fifth week day prior to the general meeting which resolves to carry out the share issue, after a resolution has been adopted by the general meeting in respect thereof. Shares which are issued as a consequence of Subscription effected after the adoption of a resolution to carry out the share issue shall be recorded on an interim basis in a securities account which means that the holders of such Shares are not entitled to participate in the issue. Final registration in a securities account shall take place after the record date for the share issue.*

*If the Company is not a CSD company at the time of the general meeting's resolution to carry out an issue, all Shares that has been issued as a result of the Subscription and has been recorded on an interim basis in the share register shall be entitled to participate in the issue.*

*In connection with Subscriptions effected after the adoption of the resolution to carry out the bonus issue, a re-calculated Exercise Price and a re-calculated number of Shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall be applied. The re-calculations shall be made by the Company according to the following formulas:*

$$\begin{array}{l} \text{re-calculated} \\ \text{Exercise Price} = \end{array} \quad \begin{array}{l} \text{previous Exercise Price} \times \text{the number of} \\ \text{Shares prior to the bonus issue} \\ \text{the number of Shares after the bonus issue} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{re-calculated number of Shares} \\ \text{for which each Warrant} \\ \text{entitles to Subscription} = \end{array} \quad \begin{array}{l} \text{previous number of Shares which the Warrant} \\ \text{entitled the Warrant Holder to subscribe for} \times \\ \text{the number of Shares after the bonus issue} \\ \text{number of Shares prior to the bonus issue} \end{array}$$

*The Exercise Price and the number of Shares re-calculated in accordance with the above shall be determined by the Company as soon as possible following the adoption by the general meeting of the resolution to carry out the bonus issue but shall be applied only after the record date for the share issue.*

- (b) Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktier ska mom. a) ovan äga motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- (b) *Where the Company carries out a consolidation or a share split, subsection a) above shall apply correspondingly, in which case the record date shall be deemed to be the date on which the consolidation or share split, upon request by the Company, is effected by Euroclear.*
- (c) Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier och mot kontant betalning eller kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter det att teckningsoptionsinnehavaren har informerats om emissionsbeslutet.
  2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. c), näst sista stycket. Aktie, som tillkommit på grund av sådan teckning, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska aktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts genom att de nya aktierna tagits upp i aktieboken som interimaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{(aktiens genomsnittskurs)}}$$

$$\text{omräknat antal aktier} = \frac{\text{aktiens genomsnittskurs} \times \text{ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption}}$$

*som varje teckningsoption berättigar till teckning av =* berättigar till teckning av  $x$  (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)  
aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm Aktiebolags officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform (MTF) vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

*teckningsrättens värde =*  $\frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet } x \text{ (aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien)}}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$

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

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på reglerad marknad eller annan handelsplattform, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. c). Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier, som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier enligt punkt 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om bolaget inte är avstämningsbolag verkställs teckning genom att de nya aktierna upptages i aktieboken som interimaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptages de nya aktierna i aktieboken som aktier.

(c) *Where the Company carries out a new issue of shares subject to the pre-emptive rights of the shareholders to subscribe for new Shares in exchange for cash payment or payment through set-off of claims against the Company, the following shall apply:*

- 1. Where the Board of Directors resolves to carry out the share issue contingent upon the approval of or pursuant to authorisation by the general meeting, the resolution of the share issue shall set forth the*



*last date on which Shares issued pursuant to Subscription entitle the Warrant Holders to participate in the share issue. Such date shall not be earlier than the tenth calendar day after the Warrant Holder has been informed of resolution to issue shares.*

2. *Where the general meeting resolves to carry out the share issue, Subscription, where application for Subscription is made at such time that it cannot be effected on or before the fifth week day prior to the general meeting which resolves to carry out the share issue, shall be exercised after the Company has conducted the re-calculation according to this subsection c), second last paragraph. Share that has been issued due to such subscription shall be registered on an interim basis at a securities account, meaning that they do not have the right to participate in the issue.*

*If the Company is not a CSD company at the time of the general meeting's resolution to carry out a share issue, all Shares that has been issued as a result of the Subscription and has been recorded on an interim basis in the share register shall be entitled to participate in the issue.*

*In connection with Subscriptions which are effected at such time that no right to participate in the share issue arises, a re-calculated Exercise Price and a re-calculated number of Shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall be applied. The re-calculations shall be made according to the following formulas:*

$$\begin{aligned}
 \text{re-calculated Exercise Price} &= \frac{\text{previous Exercise Price} \times \text{the average market price of the Share during the subscription period set forth in the resolution approving the issue (the average Share price)}}{\text{average Share price increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof}} \\
 \text{re-calculated number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription} &= \frac{\text{previous number of Shares which the Warrant entitled the Warrant Holder to subscribe for} \times \text{the average Share price increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof}}{\text{the average Share price}}
 \end{aligned}$$

*The average Share price shall be deemed to be equivalent to the average of the calculated average values, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest transaction price according to Nasdaq Stockholm Aktiebolag's official price list (or equivalent information from other organised market or multilateral trading facility (MTF)) at which the Company's share is listed or traded). In the event no transaction price is quoted, the last bid price which is quoted as the closing price for such date shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.*

*The theoretical value of the subscription right shall be calculated according to the following formula:*

$$\begin{aligned}
 \text{value of subscription right} &= \frac{\text{the maximum number of new Shares that may be issues according to the resolution approving the issue} \times \text{the average Share price reduced by the Exercise Price of the new Share}}{\text{number of Shares prior to the adoption of the resolution}}
 \end{aligned}$$

*approving the issue*

*In the event there is a negative value arising from the above-stated calculation, the theoretical value of the subscription right shall be deemed to be zero.*

*The re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares as set forth above shall be determined by the Company two Banking Days after the expiration of the subscription period and shall apply to Subscriptions exercised thereafter.*

*In the event the Company's shares are not listed or traded on an organised market or another multilateral trading facility, a re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares in accordance with this subsection c) shall apply. Instead of what is stated regarding the average Share price, the Share price shall be determined by an independent valuer appointed by the Company.*

*For the time until the re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares that each Warrant entitles Subscription for is determined, Subscription is exercised preliminary, whereby the number of Shares that each Warrant gives the right to prior to re-calculation is recorded on an interim basis in a securities account. Further, it is noted that each Warrant, after re-calculation, can give the right to additional Shares according to Section 3 above. Final registration in a securities account shall take place after the re-calculations are determined.*

*If the Company is not a CSD company Subscription is exercised by recording the new Shares on an interim basis in the share register. When the re-calculation is determined, the Shares shall be recorded as Shares in the share register.*

- (d) Genomför bolaget en emission av konvertibler eller teckningsoptioner – med företrädesrätt för aktieägarna – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption bestämmelserna i mom. c), ovan äga motsvarande tillämpning. Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{(\text{aktiens genomsnittsskurs})}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{aktiens genomsnittsskurs ökad med teckningsrättens värde föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittsskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittsskurs}}$$

Aktiens genomsnittsskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. c) ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt Nasdaq Stockholm AB:s officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på reglerad marknad eller annan handelsplattform, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. d) Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- (d) *Where the Company carries out an issue of Warrants pursuant to Chapter 14 of the Swedish Companies Act or convertible bonds pursuant to Chapter 15 of the Swedish Companies Act subject to the pre-emptive rights for shareholders to subscribe –regarding the right for Shares, allotted as a consequence of exercise of Warrants, to participate in the issue, the provisions of subsection c) above shall apply.*

*In the event of Subscriptions which are effected at such time that no right to participate in the share issue arises, a re-calculated Exercise Price and a re-calculation of the number of Shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall be applied. The re-calculations shall be made according to the following formulas:*

$$\text{re-calculated Exercise Price} = \frac{\text{previous Exercise Price} \times \text{the average market price of the Share during the subscription period set forth in the resolution approving the issue (the average Share price)}}{\text{average Share price increased by the value of the subscription right}}$$

$$\text{re-calculated number of Shares, for which each Warrant entitles to Subscription} = \frac{\text{previous number of Shares that each Warrant entitles to Subscription for} \times \text{the average Share price increased by the value of the Subscription}}{\text{average Share price}}$$

*The average Share price shall be calculated in accordance with the provisions set forth in subsection c) above.*

*The value of a subscription right shall be deemed to be equivalent to the average of the calculated average values, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest transaction price according to Nasdaq Stockholm Aktiebolag's official price list (or equivalent information from other*

organised market or multilateral trading facility (MTF)). In the event no transaction price is quoted, the bid price which is quoted as the closing price shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included for the purposes of the calculation.

The re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares as set forth above shall be determined by the Company two Banking Days after the expiration of the subscription period and shall apply to purchases made thereafter.

In the event the Company's shares are not listed or traded on an organised market or another multilateral trading facility, a re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares in accordance with this subsection d) shall apply. Instead of what is stated regarding the average Share price, the Share price shall be determined by an independent valuer appointed by the Company.

In the event of Subscription during a time period of re-calculation of the Exercise Price and/or the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription, the provisions in subsection c), last paragraph shall apply.

- (e) Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. a) – d) ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 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 (erbjudandet), ska, där anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad} & & \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ \text{teckningskurs} = & & \text{börskurs under den i erbjudandet fastställda} \\ & & \text{anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \\ & & \text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till} \\ & & \text{deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)} \\ \\ \text{omräknat antal aktier} & & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{som varje teckningsoption} & & \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs ökad} \\ \text{berättigar till} = & & \text{med inköpsrättens värde)} \\ \text{teckning av} & & \text{aktiens genomsnittskurs} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. c) ovan. För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ifrågavarande tid framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm Aktiebolags officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället

den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. e), varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Nasdaq Stockholm Aktiebolags officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas), i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar. Om notering ej äger rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs efter ett sådant fastställande har skett.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på reglerad marknad eller annan handelsplattform, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. e) Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- (e) *In the event the Company, under circumstances other than those set forth in subsections a) – d) above, directs an offer to the shareholders, based upon pre-emptive rights pursuant to the principles set forth in Chapter 13, section 1 of the Companies Act, to purchase securities or rights of any kind from the Company or where the Company resolves, pursuant to the above-stated provisions, to distribute to its shareholders such securities or rights without consideration, a re-calculated Exercise Price and a re-calculated number of Shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to purchase shall be applied in conjunction with Subscriptions which are effected at such time that Shares acquired as a consequence thereof do not entitle the Warrant Holder to participate in the offer. Re-calculations shall be made by the Company according to the following formulas:*

*re-calculated Exercise Price =*  $\frac{\text{previous Exercise Price} \times \text{the average market price of the Share during the acceptance period set forth in the offer (average Share price)}}{\text{average Share price increased by the value of participation in the offer (value of the participation right)}}$

*re-calculated number of Shares,  
for which each Warrant entitles to  
Subscription =*  $\frac{\text{previous number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription} \times \text{the average Share price increased by the value of the participation right}}{\text{average Share price}}$

*The average Share price shall be calculated in accordance with the provisions set forth in subsection c) above.*

*In the event that shareholders have obtained participation rights and these have been traded, the value of the participation right shall be deemed to be the average of the calculated average values, for each trading day during the relevant period, of the highest and lowest transaction price according to Nasdaq Stockholm Aktiebolag's official price list (or equivalent information from other organised market or multilateral trading facility (MTF)). In the event no transaction price is quoted, the bid price which is quoted as the closing price for such date shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included for the purposes of the calculation.*

*In the event participation rights has not been received or trading in participation rights has otherwise not taken place, a re-calculation of the Exercise Price and a re-calculation of the number of shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to purchase shall be made to the extent possible upon the application of the principles set forth above in this subsection e), whereupon the following shall apply. Where a listing is carried out in respect of the securities or rights which are offered to the shareholders, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to be the average of the calculated average values, for each trading day during a period of 25 trading days commencing on the first day for listing, of the highest and lowest transaction price during the day for transactions in these securities or rights on Nasdaq Stockholm Aktiebolag (or equivalent information from other organised market or multilateral trading facility (MTF)), where applicable reduced by any consideration paid for such securities or rights in conjunction with the offer. In the absence of a quotation of the bid price, the closing transaction price quoted shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included for the purposes of the calculation. The period of notification determined in the offer, shall at the re-calculation of the Exercise Price and the number of Shares according to this paragraph correspond to 25 trading days as stated above. In the event that such listing does not take place, the value of the right to participate in the offer shall, to the extent possible, be determined based upon the change in market value regarding the Company's Shares which is deemed to have arisen as a consequence of the offer.*

*The re-calculated Exercise Price according to the above shall be established by the Company immediately after the expiration of the period of offer and shall be applied to Subscription made after such determination.*

*In the event the Company's shares are not listed or traded on an organised market or another multilateral trading facility, a re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares in accordance with this*

*subsection e) shall apply. Instead of what is stated regarding the average Share price, the Share price shall be determined by an independent valuer appointed by the Company.*

*In the event of Subscription during a time period of re-calculation of the Exercise Price and/or the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription, the provisions in subsection c), last paragraph shall apply.*

- (f) Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktieförelagsgesetz med företrädesrätt för aktieägarna - äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. e) ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. f), ska någon omräkning enligt mom. c), d) eller e) ovan inte äga rum.

- (f) In the event the Company carries out a new issue or an issue according to Chapter 14 or 15 of the Swedish Companies Act – based on the pre-emptive rights of the shareholders - the Company may decide to grant all Warrant Holders the same pre-emptive right as granted to the shareholders according to the resolution. Each Warrant Holder, notwithstanding that Subscription has not been effected, thereby will be considered as owner of the number of Shares that the Warrant Holder would have received, if Subscription for the number of Shares that each Warrant entitles to has been effected at the time of the resolution on the issue*

*If the Company decides on an offer as described in subsection e) above, what is stated in the previous paragraph shall apply correspondingly, however, that the number of Shares considered owned by the Warrant Holder shall be determined based on the number of Shares that each Warrant entitled the Warrant Holder to subscribe for at the time the offer was resolved.*

*Should the Company decide to grant the Warrant Holders pre-emptive rights according to the provisions in this subsection f), no re-calculation according to subsections c), d) or e) above shall be made.*

- (g) Beslutas om utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 30 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, där anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad} \qquad \qquad \qquad \text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga}$$

<i>teckningskurs</i> =	börskurs under en period om 25 börsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär <u>utdelning (aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs <i>ökad</i> med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie
<i>omräknat antal aktier som varje optionsrätt teckning av</i> =	föregående antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av $x$ (aktiens genomsnittskurs <i>ökad</i> med den extraordinära utdelning som utbetalas <u>per aktie)</u> aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm Aktiebolags officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

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

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på reglerad marknad eller annan handelsplattform, och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 30 procent av bolagets värde, ska, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier i enlighet med detta mom. g) Härvid ska bolagets värde ersätta aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget. Omräkningen baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 30 procent av bolagets värde (extraordinär utdelning).

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje optionsrätt berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- (g) *If it is decided to pay a dividend to shareholders such that the shareholders receive, combined with other dividends paid during the same financial year, a total dividend exceeding 30 percent of the average market price of the Share during a period of 25 trading days immediately preceding the day on which the Board of Directors announced its intention to propose that the general shareholders' meeting approves such a dividend,*



shall, for Subscriptions requested at such time when the Shares received in such event do not carry rights to receive such dividend, a re-calculated Exercise Price and a re-calculated number of Shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall be applied. The re-calculations shall be based upon such part of the total dividend which exceeds 30 percent of the average market price of the Shares during the above period (extraordinary dividend). Re-calculations shall be made by the Company according to the following formulas:

$$\begin{aligned} \text{re-calculated Exercise Price} = & \frac{\text{previous Exercise Price} \times \text{the average market price of the Share during a period of 25 trading days calculated from and including the day the Shares are listed ex-rights to the extraordinary dividend (average Share price)}}{\text{average Share price increased by the extraordinary dividend paid per Share}} \\ \\ \text{re-calculated number of Shares for which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for} = & \frac{\text{previous number of Shares for which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe} \times \text{the average Share price increased by the extraordinary dividend distributed}}{\text{average Share price}} \end{aligned}$$

The average Share price shall be considered to correspond to the average of the highest and lowest prices paid each trading day during the above period of 25 trading days in accordance with the official price list of Nasdaq Stockholm Aktiebolag (or equivalent information from other organised market or multilateral trading facility (MTF)). In the absence of a quotation of a paid price, the last bid price quoted for such date shall be used in the calculation. If neither a paid price nor a bid price is quoted on a given day, that day shall be excluded from the calculation.

The Exercise Price and number of Shares re-calculated in accordance with the above shall be determined by the Company two Bank Days after the expiration of such period of 25 trading days and shall apply to Subscriptions made after such time.

In the event the Company's shares are not listed or traded on an organised market or another multilateral trading facility, and it is decided to pay a dividend to shareholders such that the shareholders receive, combined with other dividends paid during the same financial year, a total dividend exceeding 100 percent of the profit after tax for the fiscal year and 30 percent of the Company's value, shall, for Subscriptions requested at such time when the Shares received in such event do not carry rights to receive such dividend, a re-calculated Exercise Price and a re-calculated number of Shares according to this subsection G shall be conducted. For such re-calculation shall the Company's value replace the average share price. The Company's value shall be determined by an independent valuer appointed by the Company. The re-calculation is based upon the portion of the total dividend that exceeds 100 percent of the Company's result after tax for the fiscal year and 30 percent of the Company's value (extraordinary dividend).

In the event of Subscription during a time period of re-calculation of the Exercise Price and/or the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription, the provisions in subsection c), last paragraph shall apply.

- (h) Om bolagets aktiekapital eller reservfond skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned}
 \text{omräknad} & && \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\
 \text{teckningskurs} = & && \text{börskurs under en period om 25 börsdagar räknat} \\
 & && \text{fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till} \\
 & && \underline{\text{återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}} \\
 & && \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\
 & && \text{återbetalas per aktie} \\
 \text{omräknat antal aktier} & && \text{föregående antal aktier som varje} \\
 \text{som varje teckningsoption} & && \text{teckningsoption berättigar till teckning av} \times \\
 \text{berättigar till} & && \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\
 \text{teckning av} = & && \underline{\text{återbetalas per aktie)}} \\
 & && \text{aktiens genomsnittskurs}
 \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. c) ovan.

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

$$\begin{aligned}
 & && \text{det faktiska belopp som återbetalas på inlöst aktie} \\
 & && \text{minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en} \\
 & && \text{period om 25 börsdagar närmast före den dag då} \\
 & && \text{aktien noteras utan rätt} \\
 \text{beräknat återbetalnings-} & && \underline{\text{till deltagande i minskningen (aktiens}} \\
 & && \underline{\text{genomsnittskurs)}} \\
 \text{belopp per aktie} & && \text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för} \\
 & && \text{inlösen av en aktie minskat med talet 1}
 \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. c) ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställs, ska bestämmelserna i mom. c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på reglerad marknad eller annan handelsplattform, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. g) Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget - utan att fråga är om minskning av aktiekapital - skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment g)

- (h) *In the event the Company's share capital or statutory reserve is reduced through a distribution to the shareholders, and the reduction is compulsory, a re-calculated Exercise Price and a re-calculation of the number of Shares to which each Warrant entitles the holder to purchase shall be carried out by the Company in accordance with the following formulas:*

$$\text{re-calculated Exercise Price} = \frac{\text{previous Exercise Price} \times \text{the average market price of the Share during a period of 25 trading days calculated from the day on which the Share is listed without any right to participate in the distribution (average Share price) average Share price increased by the extraordinary dividend paid per Share}}{\text{average Share price}}$$

$$\text{re-calculated number of Shares for which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for} = \frac{\text{previous number of Shares for which the Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe} \times \text{average Share price increased by the amount distributed for each Share}}{\text{average Share price}}$$

*The average Share price is calculated in accordance with the provisions set forth in subsection c) above.*

*On re-calculation according to the above and where the reduction is made by redemption of Shares, instead of the actual amount repaid per share, an estimated repayment amount shall be used as follows:*

$$\text{estimated repayment amount per Share} = \frac{\text{The actual amount repaid per Share reduced by the average Share price during a period of 25 trading days prior to the date when the Share is quoted without a right to participate in the reduction (average Share price) the number of shares in the Company forming the basis of the redemption of one share reduced by the figure 1}}{\text{the number of shares in the Company forming the basis of the redemption of one share}}$$

*The average Share price is estimated in accordance with what is stated in subsection c) above.*

*The re-calculation of the Exercise Price and the re-calculated number of Shares stated above shall be determined by the Company two Banking Days after the expiration of the stated period of 25 trading days and shall be applied to Subscription effected thereafter.*

*In the event of Subscription during a time period of re-calculation of the Exercise Price and/or the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription, the provisions in subsection c), last paragraph shall apply.*

*In the event the Company's shares are not listed or traded on an organised market or another multilateral trading facility, a re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares in accordance with this subsection G shall apply. Instead of what is stated regarding the average Share price, the Share price shall be determined by an independent valuer appointed by the Company.*

*If the share capital is reduced through redemption of shares with repayment to the shareholders, and the reduction is not compulsory, or if the Company – without reducing the share capital – would re-purchase its own shares and the measure, according to the Company's opinion, due to its technical nature and economic effect, is equivalent to an compulsory reduction, the re-calculation of the Exercise Price and number of Shares each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall as far as possible be made by applying the principles outlined above in this subsection g)*

- (i) Genomför bolaget åtgärd som avses i moment a) - h) ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- (i) *If the Company takes actions described in item a) – h), or any other similar action leading to the similar effect and, in the opinion of the Company, the application of the re-calculation formulas stated herein, with regard to the technical framing of the action or for some other reason, would not be possible or lead to the economic compensation received by the Warrant Holder in proportion to the shareholders would not be reasonable, the Company, provided that the board of directors of the Company consent in writing, shall carry out the re-calculations of the Exercise Price and the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription for the purpose of a reasonable result of the re-calculations.*
- (j) Vid omräkning enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- (j) *In conjunction with re-calculation in accordance with the above, the Exercise Price shall be rounded to the nearest SEK 0.10, whereupon SEK 0.05 shall be rounded upwards, and the number of Shares shall be rounded to two decimal places.*
- (k) Beslutas att bolaget ska träda i likvidation får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med bolagsstämmans likvidationsbeslut, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast i omedelbar anslutning till att bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta ställning till fråga om bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavare - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation ska behandlas.

- (k) *In the event it is resolved that the Company shall enter into liquidation pursuant to Chapter 25 of the Companies Act, regardless of the grounds for the liquidation, Subscription may not thereafter be made. The right to make an application for Subscription shall terminate in conjunction with the resolution to place the Company in liquidation, regardless of whether such resolution has entered into effect.*

*Not later than in the immediately adjacent to the board of directors of the Company's resolution to convene a general meeting that shall resolve whether the Company shall be placed into liquidation pursuant to Chapter 25, section 1 of the Companies Act, notice shall be given to Warrant Holders in accordance with Section 9 below in respect of the intended liquidation. The notice shall state that Subscription may not be made following the adoption of a resolution by the general meeting that the Company shall enter into liquidation.*

*In the event the Company gives notice of an intended liquidation 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 application for Subscription may be made, shall be entitled to apply for Subscription commencing on the date on which notice is given, provided that it is possible to effect Subscription at such time that the Share can be represented at the general meeting at which the issue of the Company's liquidation shall be addressed.*

- (l) Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, godkänna - eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna - fusionsplan varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna - eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna - delningsplan varigenom bolaget ska upplösas utan likvidation, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast i omedelbar anslutning till att bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta slutlig ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast sex veckor före det att sådant undertecknande sker, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen eller delningsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion eller delning enligt ovan, ska innehavare - oavsett vad som i punkt 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas

senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom bolaget ska upplösas utan likvidation ska godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

- (l) *In the event the general meeting, in accordance with Chapter 23 Section 15 of the Companies Act, approve – or all shareholders, in accordance with paragraph four of aforementioned provision, signs a merger plan whereby the Company shall be absorbed by another company, or in the event the general meeting, in accordance with Chapter 24 Section 17 of the Companies Act, would approve – or all shareholders, in accordance with paragraph four of aforementioned provision, signs a partition plan whereby the Company shall be dissolved without liquidation, Subscription may not thereafter be made.*

*Not later than in the immediately adjacent to the board of directors of the Company's resolution to convene a general meeting that shall resolve upon merger or partition according to what is stated above, or if the merger or partition plan shall be signed by all shareholder not later than six weeks prior to such signing, the Warrant Holders shall by notice in accordance with Section 9 below be informed of the intent to merger or partition. The notice shall set forth the principal terms of the proposed merger or partition plan and remind the Warrant Holders that Subscription may not be made after a final decision regarding merger or partition has been made or a merger or partition plan has been signed in accordance with what is stated above.*

*In the event the Company gives notice of a proposed merger or partition as described above, the Warrant Holders, irrespective of that which is set forth in Section 4 above regarding the earliest time at which application for Subscription may be made, shall be entitled to apply for Subscription commencing on the date on which notice is given, provided that the Subscription can be exercised (i) the tenth calendar day prior to the general meeting at which the merger plan whereby the Company shall be absorbed by another company or the partition plan whereby the Company shall be dissolved without liquidation shall be approved, or (ii) if the merger or partition plan shall be signed by all shareholders in the participating companies not later than the tenth calendar day prior to such signing is made.*

- (m) Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen varigenom bolaget ska uppgå i ett annat bolag eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 30 dagar från offentliggörandet.

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, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsaktieägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment L, ska - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast tre veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- (m) *In the event the board of directors of the Company establishes a merger plan according to Chapter 23 Section 28 of the Companies Act whereby the Company shall be absorbed by another company or the Company's share shall be subject to compulsory buy-out proceeding in accordance with Chapter 22 of the Companies Act shall the following apply.*

*In the event a Swedish limited company owns all Shares in the Company, and the board of directors of the company makes their intent to establish a merger plan public in accordance with the provision stated in the paragraph above, the Company shall, in the event the last day for Subscription pursuant to Section 4 above occurs after such announcement, determine a new last date for Subscription (the expiration date). The expiration date shall be within 30 days from the publication.*

*In the event one shareholder (the majority shareholder) alone or together with subsidiaries owns such a large portion of the total number of Shares that the majority owner, in accordance with the at the time applicable law has the right to initiate a compulsory buy-out proceeding and the majority owner makes its intention to initiate such proceeding public, what is stated in the preceding paragraph regarding the expiration date shall apply.*

*In the event the announcement has been conducted in accordance with what is stated in above in subsection L, the Warrant Holder, irrespective of that which is set forth in Section 4 above regarding the earliest time at which application for Subscription may be made, shall be entitled to apply for Subscription. The Company shall not later than three weeks prior to the expiration date by notice in accordance with Section 9 below remind the Warrant Holder of this right and that Subscription may not be made following the expiration date.*

- (n) Oavsett vad under mom. k), l) och m) ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan / delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion ska rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.
- (n) *Notwithstanding the provisions set forth in subsections k), l), and m) above stating that Subscription may not be made following the approval of a, liquidation, merger or partition plan, or after the expiration of a new expiration date in relations to a merger, the right to make an application for Subscription shall re-apply in circumstances where the merger and the partition, respectively, is not carried out or the liquidation is terminated.*
- (o) För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om teckning återigen ske.
- (o) *In the event the Company is declared bankrupt, application for Subscription may not take place after the date of the receiving order. Where, however, the receiving order is reversed by a court of higher instance, application for Subscription may be made.*
- (p) Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i denna punkt 8 angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde belopp.
- (p) *The Company undertakes not to make any in this Section 8 specified action that would result in a recalculation of the Exercise Price per Share to an amount below the quotient value of a Share.*

9. Meddelanden / Notices

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i minst en i Stockholm utkommande daglig tidning.

*Notices concerning the Warrants shall be given to each Warrant Holder in writing to the address last known by the Company, or be inserted in at least one newspaper published daily in Stockholm.*

10. Sekretess / Confidentiality

Bolaget får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare.

*Unless authorised to do so, the Company may not provide information concerning a Warrant Holder to third parties.*

11. Ändring av villkor / Amendments of Terms and Conditions

Bolaget äger för innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller om det i övrigt enligt bolagets bedömning av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

*The Company is entitled to on behalf of the Warrant Holder resolve upon amendments to these terms and conditions to the extent the law, court decisions, government decisions or it is otherwise according to the Company's assessment of practical reasons is appropriate or necessary, and the Warrant Holders' rights are not materially impaired.*

12. Force majeure / Force Majeure

I fråga om de på bolaget ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av bolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följskada. Inte heller ansvarar bolaget för skada som orsakats av att innehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas innehavare på att denne ansvarar för att handlingar som bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att bolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för bolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om bolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska bolaget respektive innehavaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.



*In respect to actions by the Company, the Company cannot be made liable for loss resulting from Swedish or foreign legislation, Swedish or foreign governmental actions, acts of war, terrorism, strikes, blockades, boycotts, lockouts or other similar circumstances. The reservation in respect to strikes, blockades, boycotts and lockouts shall apply even if the Company is itself the subject of such action.*

*Losses arising in other cases will not be reimbursed by the Company, if ordinary prudence has been observed. The Company shall not be responsible under any circumstances for indirect or other consequential damages. Neither is the Company responsible for any damage cause by the Warrant Holder or other by breaching the law, rules, regulations or theses terms and conditions. Hereby the Warrant Holders are made aware that it is the Warrant Holder responsibility that the documents provided to the Company are duly signed and that the Company is notified of any changes in the information provided.*

*In the event the Company, fully or partially, is prevented from taking actions due to circumstances mentioned above, the actions may be postponed until the obstacle is removed. If the Company due to such circumstance is prevented from making or receive payments, the Company or the Warrant Holder shall not be required to pay interest.*

### 13. Tillämplig lag och forum / Governing Law and Jurisdiction

Svensk lag är tillämplig på dessa villkor. Tvist skall avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstituts regler för förenklat skiljeförfarande. Skiljeförfarandet skall äga rum i Stockholm. Kostnaderna för skiljeförfarandet skall bäras av Bolaget oberoende av utgången i förfarandet, förutsatt att Optionsinnehavarens påkallande av skiljeförfarande inte varit uppenbart ogrundat i vilket fall uppkommande kostnader skall bäras av Optionsinnehavaren.

*Swedish law shall apply on these terms. Any dispute shall be finally settled by arbitration in accordance with the rules for expedited arbitration of the Arbitration Institute of Stockholm Chamber Commerce. The costs for the proceedings shall be borne by the Company irrespective of the outcome of the proceedings, provided that if the Option Holder's request for arbitral proceedings is found obviously unfounded, the costs shall be paid by the Option Holder.*

## **BESLUT OM INFÖRANDE AV ETT PRESTATIONSBASERAT LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM FÖR VISSA STYRELSELEDAMÖTER (PUNKT 15)**

(a) Huvudägarna, HealthCap VI L.P. och Stiftelsen Industrifonden ("Huvudägarna") föreslår att årsstämman beslutar om införande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter i Oncopeptides ("Board LTIP 2021") i enlighet med punkterna 15a – b nedan. Besluten under punkterna 15a – b nedan föreslås vara villkorade av varandra. Skulle majoritetskravet för punkt 15b inte uppfyllas, föreslår valberedningen att Oncopeptides ska kunna ingå ett aktieswap-avtal med en tredje part i enlighet med punkt 15c nedan och beslut under punkterna 15a och 15c ska då vara villkorade av varandra.

(b) Board LTIP 2021 är ett program enligt vilket deltagarna vederlagsfritt kommer att tilldelas prestationsbaserade aktierätter ("Aktierätter") vilka berättigar till aktier i Oncopeptides beräknat i enlighet med nedan angivna principer, dock som högst 35 000 aktier. Som en del i implementeringen av Board LTIP 2021 kommer högst 35 000 teckningsoptioner att emitteras i enlighet med punkt 15b nedan.

(c)

### Förslag till beslut om antagande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter (punkt 15a)

(d) *Bakgrund till förslaget*

(e) Huvudägarna anser att ett aktiebaserat incitamentsprogram utgör en central del av en konkurrenskraftig ersättning, vilket krävs för att attrahera, behålla och motivera internationella och kompetenta medlemmar till styrelsen, samt att det kommer att skapa gemensamma intressen med aktieägarna. Huvudägarnas åsikt är att Board LTIP 2021, tillsammans med Board LTIP från föregående år, kommer att öka och stärka deltagarnas engagemang i Oncopeptides verksamhet, öka lojaliteten gentemot Bolaget samt att Board LTIP 2021 därutöver kommer vara gynnsamt för både aktieägare och Oncopeptides. Genom att ha årliga aktiebaserade incitamentsprogram för styrelsen kommer de enskilda styrelseledamöterna att över tid kunna bygga upp mer betydelsefulla aktieinnehav som ytterligare kommer att uppmuntra långsiktigt beteende samt gynna ledamöter som har tjänstgjort och fortsättningsvis avser att tjänstgöra i Bolagets styrelse under många år.

(f) Board LTIP 2021 riktar sig till huvudaktieägaroberoende styrelseledamöter i Oncopeptides, dvs. exkluderande styrelseledamöten Per Samuelsson, som har koppling till Bolagets huvudaktieägare, HealthCap VI L.P.

(g)

(h) *Villkor för Aktierätter*

(i) För Aktierätterna ska följande villkor gälla.

- Aktierätterna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt så snart som praktiskt möjligt efter årsstämman.
- Aktierätterna intjänas gradvis under cirka tre år, motsvarande tre perioder fram till det som infaller tidigast av (i) årsstämman 2024 eller (ii) 1 juni 2024 ("Intjänandetidpunkten"), där varje period motsvarar tiden från en årsstämma fram till dagen omedelbart före nästa årsstämma eller Intjänandetidpunkten, såsom tillämpligt (varje sådan tidsperiod en "Period"). Aktierätterna intjänas med 1/3 vid slutet av varje Period, under förutsättning att deltagaren fortfarande är styrelsemedlem i Oncopeptides den dagen. I tillägg till dessa villkor för intjänande är Aktierätterna föremål för prestationsbaserad intjänning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs, i enlighet med villkoren för intjänande nedan.
- Aktierätterna är föremål för prestationsbaserad intjänning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs under perioden från dagen för tilldelning av Aktierätterna ("Tilldelningsdagen") till och med dagen som inträffar dagen före Intjänandetidpunkten. Aktiekursens utveckling kommer att mätas baserat på den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar omedelbart före Tilldelningsdagen och 10 handelsdagar omedelbart före Intjänandetidpunkten. Om Oncopeptides aktiekurs därvid har ökat med mer än 60 procent ska 100 procent av Aktierätterna intjänas, och om aktiekursen har ökat med 20 procent ska 33 procent av Aktierätterna intjänas. I händelse av en ökning av aktiekursen med mellan 20 och 60 procent kommer intjänning av Aktierätterna ske linjärt. Vid en ökning av aktiekursen med mindre än 20 procent sker ingen intjänning.
- Den tidigaste tidpunkt vid vilken intjänade Aktierätter får utnyttjas är dagen efter Intjänandetidpunkten.
- Varje intjänad Aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Oncopeptides under förutsättning att innehavaren fortfarande är styrelseledamot i Oncopeptides vid relevant intjänandetidpunkt. Vid vissa sedvanliga "good leaver"-situationer.
- Antalet Aktierätter kommer att omräknas i händelse av förändringar i Oncopeptides aktiekapitalstruktur, exempelvis vid fondemission, fusion, företrädesemission, uppdelning eller sammanslagning av aktier, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.
- Aktierätterna kan inte överlåtas och får inte pantsättas.
- Aktierätterna kan tilldelas av moderbolaget samt av andra bolag inom Oncopeptides-koncernen.
- I händelse av ett offentligt uppköpserbudande, försäljning av Bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller annan liknande transaktion som påverkar Oncopeptides, ska samtliga Aktierätter tjänas in i samband med att sådan transaktion genomförs.
- För Aktierätterna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av separata

avtal med deltagarna samt de detaljerade villkoren för Board LTIP 2021.

(j)

(k) *Tilldelning*

(l) Antalet Aktierätter som ska tilldelas varje deltagare ska motsvara nedanstående summa för respektive representant dividerat med den volymvägda genomsnittskursen för Oncopeptides aktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar före Tilldelningsdagen.

(m)

(n) Aktierätterna i Board LTIP 2021 ska tilldelas enligt följande:

- Aktierätter beräknat på basis av 1 500 000 kronor till styrelsens ordförande; och
- Aktierätter beräknat på basis av 600 000 kronor till envar av Brian Stuglik, Cecilia Daun Wennborg, Ulf Jungnelius och Jennifer Jackson.

(o)

(p) I varje fall omfattar Board LTIP 2021 ett totalt antal Aktierätter som, om alla Aktierätter intjänas i enlighet med ovanstående intjäningsvillkor, berättigar till högst 35 000 aktier i Oncopeptides.

(q)

(r) *Beredning av förslaget*

(s) Board LTIP 2021 har initierats av Huvudägarna baserat på en utvärdering av tidigare incitamentsprogram och av gällande marknadspraxis för jämförbara europeiska (inklusive svenska) noterade bolag.

(t)

(u) *Utspädning*

(v) Med antagande om en aktiekurs vid tidpunkten för tilldelning av Aktierätter om 150 kronor kommer Board LTIP 2021 omfatta högst totalt 26 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,03 procent vid full utspädning. Med beaktande även av aktier som kan emitteras enligt tidigare implementerade incitamentsprogram i Bolaget uppgår den motsvarande totala utspädningen till cirka 6,4 procent vid full utspädning. Utspädningen förväntas ha en marginell påverkan på Bolagets nyckeltal "Resultat per aktie".

(w) Information om Oncopeptides existerande incitamentsprogram finns i Oncopeptides årsredovisning för 2020, not 27, som kommer finnas tillgänglig på Bolagets hemsida, [www.oncopeptides.se](http://www.oncopeptides.se), under vecka 17, samt på Bolagets hemsida under "Ersättning".

(x)

(y) *Programmets omfattning och kostnader*

(z) Board LTIP 2021 kommer att redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar". IFRS 2 föreskriver att Aktierätterna ska kostnadsföras som personalkostnader över intjänandeperioden. Personalkostnader i enlighet med IFRS 2 påverkar inte Bolagets

kassaflöde. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras i resultaträkningen i enlighet med UFR 7 under intjänandeperioden.

(aa) Under antagande om en aktiekurs vid tidpunkten för tilldelning av Aktierätter om 150 kronor, en årlig uppgång av aktiekursen med 20 procent och att Aktierätter vid Tilldelningsdagen värderas i enlighet med en Monte Carlo-simulering, uppskattas den genomsnittliga årliga personalkostnaden för Board LTIP 2021, enligt IFRS 2, uppgå till cirka 0,7 miljoner kronor före skatt. Den genomsnittliga årliga kostnaden för sociala avgifter uppskattas totalt till cirka 0,3 miljoner kronor, baserat på ovanstående antaganden och kostnader för sociala avgifter om 13,48 procent. Den genomsnittliga totala årliga kostnaden för Board LTIP 2021 under programmets löptid, inklusive kostnader enligt IFRS 2 och för sociala avgifter, uppskattas därmed till cirka 1,0 miljoner kronor.

(bb) Den totala kostnaden av Board LTIP, inkluderat alla kostnader ovan och kostnaden för sociala avgifter, beräknas enligt ovanstående antaganden att uppgå till cirka 2,9 miljoner kronor.

(cc)

(dd) *Leverans av aktier enligt Board LTIP 2021*

(ee) För att säkerställa leverans av aktier enligt Board LTIP 2021 föreslår Huvudägarna att årsstämman beslutar att emittera teckningsoptioner i enlighet med punkt 15b nedan.

Förslag avseende emission av teckningsoptioner (punkt 15b)

I syfte att tillförsäkra leverans av aktier under Board LTIP 2021 föreslår Huvudägarna att årsstämman 2021 beslutar att emittera högst 35 000 teckningsoptioner, varigenom Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 3 888,89 kronor enligt följande:

15. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma Oncopeptides Incentive AB, ett helägt dotterbolag till Oncopeptides. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är inrättandet av Board LTIP 2021. Oncopeptides Incentive AB ska äga rätt att överföra teckningsoptioner till deltagare i Board LTIP 2021 eller till en finansiell mellanhand i samband med utnyttjande av Aktierätterna.
16. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt och ska tecknas via en särskild teckningslista senast den 9 juni 2021. Bolagets styrelse ska ha rätt att förlänga teckningsperioden.
17. Villkoren för teckningsoptionerna framgår av bilaga 1 härtill.
18. Teckningskursen för de aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska motsvara aktiens kvotvärde.
19. Verkställande direktören bemyndigas att vidta sådana mindre justeringar av beslutet som kan vara nödvändiga för registreringen av emissionen.

20. Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med dagen för registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket till och med den 30 november 2024.
21. De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

*(ff) Aktieswap-avtal med en tredje part (punkt 15c)*

(gg) Skulle majoritetskravet för punkt 15b ovan inte uppfyllas, föreslår Huvudägarna att årsstämman 2021 beslutar att Board LTIP 2021 istället ska säkras genom att Oncopeptides kan ingå ett aktieswap-avtal med en tredje part på villkor i enlighet med praxis på marknaden, där den tredje parten i eget namn ska vara berättigad att förvärva och överföra aktier i Oncopeptides till deltagarna.

---

## VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE 2021/2024 I ONCOPEPTIDES AB

## TERMS AND CONDITIONS FOR WARRANTS SERIES 2021/2024 IN ONCOPEPTIDES AB

## 14. Definitioner / Definitions

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

*For the purposes of these terms and conditions, the following terms shall have the meanings as stated below.*

”Aktie”	en aktie i bolaget med nuvarande kvotvärde;
”Share”	<i>a share in the Company with present quotient value;</i>
“Bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
“Banking Day”	<i>a day in Sweden which is not a Sunday or other public holiday or which, with regard to payments of debt instruments, is not equated with a public holiday;</i>
“Bolaget”	Oncopeptides AB (org. nr 556596-6438);
”the Company”	<i>Oncopeptides AB (reg. no. 556596-6438);</i>
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvarare enligt 2 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
”Euroclear”	<i>Euroclear Sweden AB or a similar account-keeping institution according to the Financial Instruments Accounts Act;</i>
”Innehavare”	innehavare av teckningsoption;
”Warrant Holder”	<i>the holder of a Warrant;</i>
“Teckning”	sådan teckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktieförhållningens lag (2005:551);
”Subscription”	<i>subscription for new Shares as provided for in Chapter 14 of the Swedish Companies Act;</i>
“Teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
“Exercise Price”	<i>the price at which Subscription for new Shares can take place;</i>
“Teckningsoption”	rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
”Warrant”	<i>the right to subscribe for one (1) new Share in the Company against payment according to these terms and conditions.</i>

## 15. Teckningsoptioner och teckningsoptionsbevis / Warrants and Warrant Certificates

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 35 000 stycken och representeras av teckningsoptionsbevis ställda till innehavaren eller order i multiplar om en (1) teckningsoption. Teckningsoptionsbevisen utfärdas av bolaget i samband med utgivandet av teckningsoptionerna samt vid utbyte eller växling av teckningsoptionsbevis i samband med äganderättsövergång och när så annars fordras.

*The total number of Warrants amounts to a maximum of 35,000 and are represented by warrant certificates issued for a certain person or order representing multiples of one (1) Warrant. Warrant certificates are issued by the Company in connection with the issuance of the Warrants as well as for exchanges and conversions of warrant certificates in connection with transfers and when otherwise required.*

## 16. Rätt att teckna samt teckningskurs / The Right to Subscribe and Exercise Price

Innehavare ska äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie motsvarande kvotvärdet för Oncopeptides aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 8 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, det vill säga bråkdelar av aktier kan ej tecknas.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

Teckning får inte ske om det föreligger tvist om inlösen jämnlit 22 kap 26 § 2 st aktiebolagslagen (2005:551) förrän tvisten har avgjorts genom dom eller beslut som vunnit laga kraft. Om teckningstiden enligt punkt 4 nedan löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter har dock teckningsoptionsinnehavaren rätt att utnyttja teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

*The Warrant Holder shall be entitled to acquire one (1) share in the Company at an issue price per share corresponding to the quota value of Oncopeptides share.*

*A recalculation of the Exercise Price as well as of the number of shares that each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for can also be made as set forth in Section 8 below. Subscription can only be made in relation to the number of whole Shares to which the total number of Warrants entitles, i.e. part of a Share cannot be subscribed for.*

*The Company undertakes that each Warrant Holder is given the right to subscribe for Shares in the Company against cash payment according to the terms and conditions below.*

*In the event of a dispute concerning redemption of minority shares in accordance with Chapter 22 Section 26 paragraph 2 of the Swedish Companies Act, Subscription may not be made until the dispute has been finally settled. However, if the subscription period under the Section 4 below will expire before then or within three months thereafter, the Warrant Holder shall be entitled to exercise the Warrant during three months after the judgment became final.*



## 17. Anmälan om teckning / *Notification of Subscription*

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med dagen för registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket till och med den 30 november 2024 eller till och med den tidigare dag som följer av punkt 8 k) – m) nedan.

Vid sådan anmälan ska ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till bolaget.

Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Inges inte anmälan om teckning av aktier inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

*Notification of Subscription of shares by the exercise of Warrants can be made from and including the day of registration of the Warrants with the Swedish Companies' Office until and including November 30, 2024 or until the earlier date stipulated in Section 8 k) – m) below.*

*Notification of Subscription shall be made by submitting a specific form to the Company.*

*Notification of Subscription is binding and cannot be revoked by the Warrant Holder.*

*Where a notification of Subscription is not filed within the period set forth in the first paragraph of this Section 4, any and all rights pursuant to the Warrants shall expire.*

## 18. Betalning / *Payment*

Vid anmälan om teckning ska betalning erläggas kontant på en gång för det antal aktier som anmälan om teckning avser till ett av bolaget anvisat konto.

Optionsinnehavaren ska erlägga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav eller utnyttjande av teckningsoption på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut.

*Following Subscription, payment for the number of shares subscribed for shall be made immediately in cash to an account designated by the Company.*

*The Warrant Holder shall pay any tax or fee that may be payable in relation to the transfer, possession or exercise of the Warrants due to Swedish or foreign legislation or Swedish or foreign governmental decisions.*

## 19. Införande i aktieboken m.m. / *Recording in Share Register, etc.*

Teckning verkställs genom att de nya aktierna interimistiskt registreras på avstämningskonton genom bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av punkt 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på avstämningskonto.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid anmälan om teckning, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok som interimaktier. Sedan

registrering hos Bolagsverket ägt rum, upptas de nya aktierna i bolagets aktiebok som aktier.

*The Subscription shall be exercised by an interim registration, of which the Company shall be responsible, of the Shares at a securities account. After registration at the Swedish Companies Registration Office is finalised, the registration at the securities account shall be definitive. As stated in Section 8 below, the definitive registration at the securities account is delayed in certain cases.*

*If the Company is not a CSD company at the time of notification of Subscription, the Subscription shall be exercised by recording the Shares in the share register as interim shares. After the registration at the Swedish Companies Registration Office is finalised, the Shares shall be recorded in the share register as shares.*

## 20. Utdelning på ny aktie / Dividends in respect of new Shares

De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Om bolaget inte är avstämningsbolag medför de nytecknade aktierna rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma som beslutar om utdelning efter det att teckning verkställts.

*Shares which are issued following Subscription shall entitle to participation in the distribution of profits for the first time on the nearest record date occurring after the Subscription has been exercised.*

*If the Company is not a CSD company, the Shares shall entitle to participation in the distribution of profits for the first time at the nearest general meeting that resolves upon dividends after the Subscription has been exercised.*

## 21. Omräkning i vissa fall / Re-calculation in certain cases

Beträffande den rätt, som ska tillkomma innehavare av teckningsoption vid vissa bolagshändelser såsom om aktiekapitalet och/eller antalet aktier före aktieteckning ökas eller minskas, samt i vissa andra fall, ska följande gälla:

*The following shall apply with respect to the right of the Warrant Holder in different corporate situation, such as increase or decrease of the share capital or the number of shares before the Subscription etc:*

- (g) Genomför bolaget en fondemission ska teckning där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska aktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts genom att de nya aktierna tagits upp i aktieboken som interimsaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad

teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} = \end{array} \quad \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före} \\ \hline \text{fondemissionen} \\ \text{antalet aktier efter fondemissionen} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} = \end{array} \quad \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter} \\ \hline \text{fondemissionen} \\ \text{antalet aktier före fondemissionen} \end{array}$$

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

- (a) *Where the Company carries out a bonus issue of shares, Subscription shall be effected, where a notification of Subscription is made at such time that it cannot be effected on or before the fifth week day prior to the general meeting which resolves to carry out the share issue, after a resolution has been adopted by the general meeting in respect thereof. Shares which are issued as a consequence of Subscription effected after the adoption of a resolution to carry out the share issue shall be recorded on an interim basis in a securities account which means that the holders of such Shares are not entitled to participate in the issue. Final registration in a securities account shall take place after the record date for the share issue.*

*If the Company is not a CSD company at the time of the general meeting's resolution to carry out an issue, all Shares that has been issued as a result of the Subscription and has been recorded on an interim basis in the share register shall be entitled to participate in the issue.*

*In connection with Subscriptions effected after the adoption of the resolution to carry out the bonus issue, a re-calculated Exercise Price and a re-calculated number of Shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall be applied. The re-calculations shall be made by the Company according to the following formulas:*

$$\begin{array}{l} \text{re-calculated} \\ \text{Exercise Price} = \end{array} \quad \begin{array}{l} \text{previous Exercise Price} \times \text{the number of} \\ \hline \text{Shares prior to the bonus issue} \\ \text{the number of Shares after the bonus issue} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{re-calculated number of Shares} \\ \text{for which each Warrant} \\ \text{entitles to Subscription} = \end{array} \quad \begin{array}{l} \text{previous number of Shares which the Warrant} \\ \text{entitled the Warrant Holder to subscribe for} \times \\ \hline \text{the number of Shares after the bonus issue} \\ \text{number of Shares prior to the bonus issue} \end{array}$$

*The Exercise Price and the number of Shares re-calculated in accordance with the above shall be determined by the Company as soon as possible following the adoption by the general meeting of the resolution to carry out the bonus issue but shall be applied only after the record date for the share issue.*

- (r) Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktier ska mom. a) ovan äga motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- (q) *Where the Company carries out a consolidation or a share split, subsection a) above shall apply correspondingly, in which case the record date shall be deemed to be the date on which the consolidation or share split, upon request by the Company, is effected by Euroclear.*
- (r) Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier och mot kontant betalning eller kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter det att teckningsoptionsinnehavaren har informerats om emissionsbeslutet.
  2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. c), näst sista stycket. Aktie, som tillkommit på grund av sådan teckning, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska aktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts genom att de nya aktierna tagits upp i aktieboken som interimsaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{(aktiens genomsnittskurs)}}$$

$$\text{omräknat antal aktier} = \frac{\text{aktiens genomsnittskurs} \times \text{ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption}}$$

*som varje teckningsoption berättigar till teckning av =* berättigar till teckning av  $x$  (aktiens genomsnittskurs *ökad* med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)  
aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm Aktiebolags officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform (MTF) vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

*teckningsrättens värde =* 
$$\frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet } \times \text{ (aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien)}}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

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

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på reglerad marknad eller annan handelsplattform, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. c). Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier, som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier enligt punkt 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om bolaget inte är avstämningsbolag verkställs teckning genom att de nya aktierna upptages i aktieboken som interimaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptages de nya aktierna i aktieboken som aktier.

(s) *Where the Company carries out a new issue of shares subject to the pre-emptive rights of the shareholders to subscribe for new Shares in exchange for cash payment or payment through set-off of claims against the Company, the following shall apply:*

- 1. Where the Board of Directors resolves to carry out the share issue contingent upon the approval of or pursuant to authorisation by the general meeting, the resolution of the share issue shall set forth the*

*last date on which Shares issued pursuant to Subscription entitle the Warrant Holders to participate in the share issue. Such date shall not be earlier than the tenth calendar day after the Warrant Holder has been informed of resolution to issue shares.*

2. *Where the general meeting resolves to carry out the share issue, Subscription, where application for Subscription is made at such time that it cannot be effected on or before the fifth week day prior to the general meeting which resolves to carry out the share issue, shall be exercised after the Company has conducted the re-calculation according to this subsection c), second last paragraph. Share that has been issued due to such subscription shall be registered on an interim basis at a securities account, meaning that they do not have the right to participate in the issue.*

*If the Company is not a CSD company at the time of the general meeting's resolution to carry out a share issue, all Shares that has been issued as a result of the Subscription and has been recorded on an interim basis in the share register shall be entitled to participate in the issue.*

*In connection with Subscriptions which are effected at such time that no right to participate in the share issue arises, a re-calculated Exercise Price and a re-calculated number of Shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall be applied. The re-calculations shall be made according to the following formulas:*

$$\begin{aligned} \text{re-calculated Exercise Price} = & \frac{\text{previous Exercise Price} \times \text{the average market price of the Share during the subscription period set forth in the resolution approving the issue (the average Share price)}}{\text{average Share price increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof}} \\ \text{re-calculated number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription} = & \frac{\text{previous number of Shares which the Warrant entitled the Warrant Holder to subscribe for} \times \text{the average Share price increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof}}{\text{the average Share price}} \end{aligned}$$

*The average Share price shall be deemed to be equivalent to the average of the calculated average values, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest transaction price according to Nasdaq Stockholm Aktiebolag's official price list (or equivalent information from other organised market or multilateral trading facility (MTF)) at which the Company's share is listed or traded). In the event no transaction price is quoted, the last bid price which is quoted as the closing price for such date shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.*

*The theoretical value of the subscription right shall be calculated according to the following formula:*

$$\text{value of subscription right} = \frac{\text{the maximum number of new Shares that may be issues according to the resolution approving the issue} \times \text{the average Share price reduced by the Exercise Price of the new Share}}{\text{number of Shares prior to the adoption of the resolution}}$$

*approving the issue*

*In the event there is a negative value arising from the above-stated calculation, the theoretical value of the subscription right shall be deemed to be zero.*

*The re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares as set forth above shall be determined by the Company two Banking Days after the expiration of the subscription period and shall apply to Subscriptions exercised thereafter.*

*In the event the Company's shares are not listed or traded on an organised market or another multilateral trading facility, a re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares in accordance with this subsection c) shall apply. Instead of what is stated regarding the average Share price, the Share price shall be determined by an independent valuer appointed by the Company.*

*For the time until the re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares that each Warrant entitles Subscription for is determined, Subscription is exercised preliminary, whereby the number of Shares that each Warrant gives the right to prior to re-calculation is recorded on an interim basis in a securities account. Further, it is noted that each Warrant, after re-calculation, can give the right to additional Shares according to Section 3 above. Final registration in a securities account shall take place after the re-calculations are determined.*

*If the Company is not a CSD company Subscription is exercised by recording the new Shares on an interim basis in the share register. When the re-calculation is determined, the Shares shall be recorded as Shares in the share register.*

- (s) Genomför bolaget en emission av konvertibler eller teckningsoptioner – med företrädesrätt för aktieägarna – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption bestämmelserna i mom. c), ovan äga motsvarande tillämpning. Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{(\text{aktiens genomsnittsskurs})}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{aktiens genomsnittsskurs ökad med teckningsrättens värde föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittsskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittsskurs}}$$

Aktiens genomsnittsskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. c) ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt Nasdaq Stockholm AB:s officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på reglerad marknad eller annan handelsplattform, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. d) Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- (t) *Where the Company carries out an issue of Warrants pursuant to Chapter 14 of the Swedish Companies Act or convertible bonds pursuant to Chapter 15 of the Swedish Companies Act subject to the pre-emptive rights for shareholders to subscribe –regarding the right for Shares, allotted as a consequence of exercise of Warrants, to participate in the issue, the provisions of subsection c) above shall apply.*

*In the event of Subscriptions which are effected at such time that no right to participate in the share issue arises, a re-calculated Exercise Price and a re-calculation of the number of Shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall be applied. The re-calculations shall be made according to the following formulas:*

$$\text{re-calculated Exercise Price} = \frac{\text{previous Exercise Price} \times \text{the average market price of the Share during the subscription period set forth in the resolution approving the issue (the average Share price)}}{\text{average Share price increased by the value of the subscription right}}$$

$$\text{re-calculated number of Shares, for which each Warrant entitles to Subscription} = \frac{\text{previous number of Shares that each Warrant entitles to Subscription for} \times \text{the average Share price increased by the value of the Subscription}}{\text{average Share price}}$$

*The average Share price shall be calculated in accordance with the provisions set forth in subsection c) above.*

*The value of a subscription right shall be deemed to be equivalent to the average of the calculated average values, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest transaction price according to Nasdaq Stockholm Aktiebolag's official price list (or equivalent information from other*



organised market or multilateral trading facility (MTF)). In the event no transaction price is quoted, the bid price which is quoted as the closing price shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included for the purposes of the calculation.

The re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares as set forth above shall be determined by the Company two Banking Days after the expiration of the subscription period and shall apply to purchases made thereafter.

In the event the Company's shares are not listed or traded on an organised market or another multilateral trading facility, a re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares in accordance with this subsection d) shall apply. Instead of what is stated regarding the average Share price, the Share price shall be determined by an independent valuer appointed by the Company.

In the event of Subscription during a time period of re-calculation of the Exercise Price and/or the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription, the provisions in subsection c), last paragraph shall apply.

- (t) Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. a) – d) ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 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 (erbjudandet), ska, där anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad} & & \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ \text{teckningskurs} = & & \text{börskurs under den i erbjudandet fastställda} \\ & & \text{anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \\ & & \text{aktiens genomsnittskurs} \text{ ökad med värdet av rätten till} \\ & & \text{deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)} \\ \\ \text{omräknat antal aktier} & & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{som varje teckningsoption} & & \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs ökad} \\ \text{berättigar till} = & & \text{med inköpsrättens värde)} \\ \text{teckning av} & & \text{aktiens genomsnittskurs} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. c) ovan. För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ifrågavarande tid framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm Aktiebolags officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället

den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. e), varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Nasdaq Stockholm Aktiebolags officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas), i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar. Om notering ej äger rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs efter ett sådant fastställande har skett.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på reglerad marknad eller annan handelsplattform, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. e) Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- (u) *In the event the Company, under circumstances other than those set forth in subsections a) – d) above, directs an offer to the shareholders, based upon pre-emptive rights pursuant to the principles set forth in Chapter 13, section 1 of the Companies Act, to purchase securities or rights of any kind from the Company or where the Company resolves, pursuant to the above-stated provisions, to distribute to its shareholders such securities or rights without consideration, a re-calculated Exercise Price and a re-calculated number of Shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to purchase shall be applied in conjunction with Subscriptions which are effected at such time that Shares acquired as a consequence thereof do not entitle the Warrant Holder to participate in the offer. Re-calculations shall be made by the Company according to the following formulas:*

$$\begin{aligned}
 \text{re-calculated Exercise Price} = & \text{previous Exercise Price} \times \text{the average market price of} \\
 & \text{the Share during the acceptance period set forth in the} \\
 & \text{offer (average Share price)} \\
 & \text{average Share price increased by the value of} \\
 & \text{participation in the offer (value of the participation right)} \\
 \\
 \text{re-calculated number of Shares,} & \text{previous number of Shares for which each Warrant} \\
 \text{for which each Warrant entitles to} & \text{entitles to Subscription} \times \text{the average Share price} \\
 \text{Subscription} = & \text{increased by the value of the participation right} \\
 & \text{average Share price}
 \end{aligned}$$

*The average Share price shall be calculated in accordance with the provisions set forth in subsection c) above.*

*In the event that shareholders have obtained participation rights and these have been traded, the value of the participation right shall be deemed to be the average of the calculated average values, for each trading day during the relevant period, of the highest and lowest transaction price according to Nasdaq Stockholm Aktiebolag's official price list (or equivalent information from other organised market or multilateral trading facility (MTF)). In the event no transaction price is quoted, the bid price which is quoted as the closing price for such date shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included for the purposes of the calculation.*

*In the event participation rights has not been received or trading in participation rights has otherwise not taken place, a re-calculation of the Exercise Price and a re-calculation of the number of shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to purchase shall be made to the extent possible upon the application of the principles set forth above in this subsection e), whereupon the following shall apply. Where a listing is carried out in respect of the securities or rights which are offered to the shareholders, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to be the average of the calculated average values, for each trading day during a period of 25 trading days commencing on the first day for listing, of the highest and lowest transaction price during the day for transactions in these securities or rights on Nasdaq Stockholm Aktiebolag (or equivalent information from other organised market or multilateral trading facility (MTF)), where applicable reduced by any consideration paid for such securities or rights in conjunction with the offer. In the absence of a quotation of the bid price, the closing transaction price quoted shall form the basis of the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included for the purposes of the calculation. The period of notification determined in the offer, shall at the re-calculation of the Exercise Price and the number of Shares according to this paragraph correspond to 25 trading days as stated above. In the event that such listing does not take place, the value of the right to participate in the offer shall, to the extent possible, be determined based upon the change in market value regarding the Company's Shares which is deemed to have arisen as a consequence of the offer.*

*The re-calculated Exercise Price according to the above shall be established by the Company immediately after the expiration of the period of offer and shall be applied to Subscription made after such determination.*

*In the event the Company's shares are not listed or traded on an organised market or another multilateral trading facility, a re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares in accordance with this*

*subsection e) shall apply. Instead of what is stated regarding the average Share price, the Share price shall be determined by an independent valuer appointed by the Company.*

*In the event of Subscription during a time period of re-calculation of the Exercise Price and/or the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription, the provisions in subsection c), last paragraph shall apply.*

- (u) Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen med företrädesrätt för aktieägarna - äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. e) ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. f), ska någon omräkning enligt mom. c), d) eller e) ovan inte äga rum.

- (v) *In the event the Company carries out a new issue or an issue according to Chapter 14 or 15 of the Swedish Companies Act – based on the pre-emptive rights of the shareholders - the Company may decide to grant all Warrant Holders the same pre-emptive right as granted to the shareholders according to the resolution. Each Warrant Holder, notwithstanding that Subscription has not been effected, thereby will be considered as owner of the number of Shares that the Warrant Holder would have received, if Subscription for the number of Shares that each Warrant entitles to has been effected at the time of the resolution on the issue*

*If the Company decides on an offer as described in subsection e) above, what is stated in the previous paragraph shall apply correspondingly, however, that the number of Shares considered owned by the Warrant Holder shall be determined based on the number of Shares that each Warrant entitled the Warrant Holder to subscribe for at the time the offer was resolved.*

*Should the Company decide to grant the Warrant Holders pre-emptive rights according to the provisions in this subsection f), no re-calculation according to subsections c), d) or e) above shall be made.*

- (v) Beslutas om utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 30 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, där anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres enligt följande formler:

*omräknad*                                      föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga

<i>teckningskurs</i> =	börskurs under en period om 25 börsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär <u>utdelning (aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs <i>ökad</i> med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie
<i>omräknat antal aktier som varje optionsrätt teckning av</i> =	föregående antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av $x$ (aktiens genomsnittskurs <i>ökad</i> med den extraordinära utdelning som utbetalas <u>per aktie)</u> aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm Aktiebolags officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från annan reglerad marknad eller handelsplattform vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

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

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på reglerad marknad eller annan handelsplattform, och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 30 procent av bolagets värde, ska, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier i enlighet med detta mom. g) Härvid ska bolagets värde ersätta aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget. Omräkningen baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 30 procent av bolagets värde (extraordinär utdelning).

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje optionsrätt berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- (n) *If it is decided to pay a dividend to shareholders such that the shareholders receive, combined with other dividends paid during the same financial year, a total dividend exceeding 30 percent of the average market price of the Share during a period of 25 trading days immediately preceding the day on which the Board of Directors announced its intention to propose that the general shareholders' meeting approves such a dividend,*

shall, for Subscriptions requested at such time when the Shares received in such event do not carry rights to receive such dividend, a re-calculated Exercise Price and a re-calculated number of Shares to which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall be applied. The re-calculations shall be based upon such part of the total dividend which exceeds 30 percent of the average market price of the Shares during the above period (extraordinary dividend). Re-calculations shall be made by the Company according to the following formulas:

$$\begin{aligned} \text{re-calculated Exercise Price} = & \frac{\text{previous Exercise Price} \times \text{the average market price of the Share during a period of 25 trading days calculated from and including the day the Shares are listed ex-rights to the extraordinary dividend (average Share price)}}{\text{average Share price increased by the extraordinary dividend paid per Share}} \\ \\ \text{re-calculated number of Shares for which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for} = & \frac{\text{previous number of Shares for which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe} \times \text{the average Share price increased by the extraordinary dividend distributed}}{\text{average Share price}} \end{aligned}$$

The average Share price shall be considered to correspond to the average of the highest and lowest prices paid each trading day during the above period of 25 trading days in accordance with the official price list of Nasdaq Stockholm Aktiebolag (or equivalent information from other organised market or multilateral trading facility (MTF)). In the absence of a quotation of a paid price, the last bid price quoted for such date shall be used in the calculation. If neither a paid price nor a bid price is quoted on a given day, that day shall be excluded from the calculation.

The Exercise Price and number of Shares re-calculated in accordance with the above shall be determined by the Company two Bank Days after the expiration of such period of 25 trading days and shall apply to Subscriptions made after such time.

In the event the Company's shares are not listed or traded on an organised market or another multilateral trading facility, and it is decided to pay a dividend to shareholders such that the shareholders receive, combined with other dividends paid during the same financial year, a total dividend exceeding 100 percent of the profit after tax for the fiscal year and 30 percent of the Company's value, shall, for Subscriptions requested at such time when the Shares received in such event do not carry rights to receive such dividend, a re-calculated Exercise Price and a re-calculated number of Shares according to this subsection G shall be conducted. For such re-calculation shall the Company's value replace the average share price. The Company's value shall be determined by an independent valuer appointed by the Company. The re-calculation is based upon the portion of the total dividend that exceeds 100 percent of the Company's result after tax for the fiscal year and 30 percent of the Company's value (extraordinary dividend).

In the event of Subscription during a time period of re-calculation of the Exercise Price and/or the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription, the provisions in subsection c), last paragraph shall apply.

- (w) Om bolagets aktiekapital eller reservfond skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned}
 \text{omräknad} & && \text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\
 \text{teckningskurs} = & && \text{börskurs under en period om 25 börsdagar räknat} \\
 & && \text{fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till} \\
 & && \underline{\text{återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}} \\
 & && \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\
 & && \text{återbetalas per aktie} \\
 \text{omräknat antal aktier} & && \text{föregående antal aktier som varje} \\
 \text{som varje teckningsoption} & && \text{teckningsoption berättigar till teckning av x} \\
 \text{berättigar till} & && \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\
 \text{teckning av} = & && \underline{\text{återbetalas per aktie)}} \\
 & && \text{aktiens genomsnittskurs}
 \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. c) ovan.

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

$$\begin{aligned}
 & && \text{det faktiska belopp som återbetalas på inlöst aktie} \\
 & && \text{minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en} \\
 & && \text{period om 25 börsdagar närmast före den dag då} \\
 & && \text{aktien noteras utan rätt} \\
 \text{beräknat återbetalnings-} & && \underline{\text{till deltagande i minskningen (aktiens}} \\
 & && \underline{\text{genomsnittskurs)}} \\
 \text{belopp per aktie} & && \text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för} \\
 & && \text{inlösen av en aktie minskat med talet 1}
 \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. c) ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställs, ska bestämmelserna i mom. c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på reglerad marknad eller annan handelsplattform, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. g) Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget - utan att fråga är om minskning av aktiekapital - skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment g)

- (x) *In the event the Company's share capital or statutory reserve is reduced through a distribution to the shareholders, and the reduction is compulsory, a re-calculated Exercise Price and a re-calculation of the number of Shares to which each Warrant entitles the holder to purchase shall be carried out by the Company in accordance with the following formulas:*

$$\text{re-calculated Exercise Price} = \frac{\text{previous Exercise Price} \times \text{the average market price of the Share during a period of 25 trading days calculated from the day on which the Share is listed without any right to participate in the distribution (average Share price) average Share price increased by the extraordinary dividend paid per Share}}{\text{average Share price increased by the amount distributed for each Share average Share price}}$$

$$\text{re-calculated number of Shares for which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for} = \frac{\text{previous number of Shares for which the Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe} \times \text{average Share price increased by the amount distributed for each Share average Share price}}{\text{average Share price}}$$

*The average Share price is calculated in accordance with the provisions set forth in subsection c) above.*

*On re-calculation according to the above and where the reduction is made by redemption of Shares, instead of the actual amount repaid per share, an estimated repayment amount shall be used as follows:*

$$\text{estimated repayment amount per Share} = \frac{\text{The actual amount repaid per Share reduced by the average Share price during a period of 25 trading days prior to the date when the Share is quoted without a right to participate in the reduction (average Share price) the number of shares in the Company forming the basis of the redemption of one share reduced by the figure 1}}{\text{the number of shares in the Company forming the basis of the redemption of one share reduced by the figure 1}}$$



*The average Share price is estimated in accordance with what is stated in subsection c) above.*

*The re-calculation of the Exercise Price and the re-calculated number of Shares stated above shall be determined by the Company two Banking Days after the expiration of the stated period of 25 trading days and shall be applied to Subscription effected thereafter.*

*In the event of Subscription during a time period of re-calculation of the Exercise Price and/or the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription, the provisions in subsection c), last paragraph shall apply.*

*In the event the Company's shares are not listed or traded on an organised market or another multilateral trading facility, a re-calculated Exercise Price and re-calculated number of Shares in accordance with this subsection G shall apply. Instead of what is stated regarding the average Share price, the Share price shall be determined by an independent valuer appointed by the Company.*

*If the share capital is reduced through redemption of shares with repayment to the shareholders, and the reduction is not compulsory, or if the Company – without reducing the share capital – would re-purchase its own shares and the measure, according to the Company's opinion, due to its technical nature and economic effect, is equivalent to an compulsory reduction, the re-calculation of the Exercise Price and number of Shares each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for shall as far as possible be made by applying the principles outlined above in this subsection g)*

- (y) Genomför bolaget åtgärd som avses i moment a) - h) ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- (x) *If the Company takes actions described in item a) – h), or any other similar action leading to the similar effect and, in the opinion of the Company, the application of the re-calculation formulas stated herein, with regard to the technical framing of the action or for some other reason, would not be possible or lead to the economic compensation received by the Warrant Holder in proportion to the shareholders would not be reasonable, the Company, provided that the board of directors of the Company consent in writing, shall carry out the re-calculations of the Exercise Price and the number of Shares for which each Warrant entitles to Subscription for the purpose of a reasonable result of the re-calculations.*
- (y) Vid omräkning enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- (z) *In conjunction with re-calculation in accordance with the above, the Exercise Price shall be rounded to the nearest SEK 0.10, whereupon SEK 0.05 shall be rounded upwards, and the number of Shares shall be rounded to two decimal places.*
- (z) Beslutas att bolaget ska träda i likvidation får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med bolagsstämmans likvidationsbeslut, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast i omedelbar anslutning till att bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta ställning till fråga om bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavare - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation ska behandlas.

- (aa) *In the event it is resolved that the Company shall enter into liquidation pursuant to Chapter 25 of the Companies Act, regardless of the grounds for the liquidation, Subscription may not thereafter be made. The right to make an application for Subscription shall terminate in conjunction with the resolution to place the Company in liquidation, regardless of whether such resolution has entered into effect.*

*Not later than in the immediately adjacent to the board of directors of the Company's resolution to convene a general meeting that shall resolve whether the Company shall be placed into liquidation pursuant to Chapter 25, section 1 of the Companies Act, notice shall be given to Warrant Holders in accordance with Section 9 below in respect of the intended liquidation. The notice shall state that Subscription may not be made following the adoption of a resolution by the general meeting that the Company shall enter into liquidation.*

*In the event the Company gives notice of an intended liquidation 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 application for Subscription may be made, shall be entitled to apply for Subscription commencing on the date on which notice is given, provided that it is possible to effect Subscription at such time that the Share can be represented at the general meeting at which the issue of the Company's liquidation shall be addressed.*

- (aa) Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, godkänna - eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna - fusionsplan varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna - eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna - delningsplan varigenom bolaget ska upplösas utan likvidation, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast i omedelbar anslutning till att bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta slutlig ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast sex veckor före det att sådant undertecknande sker, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen eller delningsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion eller delning enligt ovan, ska innehavare - oavsett vad som i punkt 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas

senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom bolaget ska upplösas utan likvidation ska godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

- (bb) *In the event the general meeting, in accordance with Chapter 23 Section 15 of the Companies Act, approve – or all shareholders, in accordance with paragraph four of aforementioned provision, signs a merger plan whereby the Company shall be absorbed by another company, or in the event the general meeting, in accordance with Chapter 24 Section 17 of the Companies Act, would approve – or all shareholders, in accordance with paragraph four of aforementioned provision, signs a partition plan whereby the Company shall be dissolved without liquidation, Subscription may not thereafter be made.*

*Not later than in the immediately adjacent to the board of directors of the Company's resolution to convene a general meeting that shall resolve upon merger or partition according to what is stated above, or if the merger or partition plan shall be signed by all shareholder not later than six weeks prior to such signing, the Warrant Holders shall by notice in accordance with Section 9 below be informed of the intent to merger or partition. The notice shall set forth the principal terms of the proposed merger or partition plan and remind the Warrant Holders that Subscription may not be made after a final decision regarding merger or partition has been made or a merger or partition plan has been signed in accordance with what is stated above.*

*In the event the Company gives notice of a proposed merger or partition as described above, the Warrant Holders, irrespective of that which is set forth in Section 4 above regarding the earliest time at which application for Subscription may be made, shall be entitled to apply for Subscription commencing on the date on which notice is given, provided that the Subscription can be exercised (i) the tenth calendar day prior to the general meeting at which the merger plan whereby the Company shall be absorbed by another company or the partition plan whereby the Company shall be dissolved without liquidation shall be approved, or (ii) if the merger or partition plan shall be signed by all shareholders in the participating companies not later than the tenth calendar day prior to such signing is made.*

- (bb) Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen varigenom bolaget ska uppgå i ett annat bolag eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 30 dagar från offentliggörandet.

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, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsaktieägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment L, ska - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast tre veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

(cc) *In the event the board of directors of the Company establishes a merger plan according to Chapter 23 Section 28 of the Companies Act whereby the Company shall be absorbed by another company or the Company's share shall be subject to compulsory buy-out proceeding in accordance with Chapter 22 of the Companies Act shall the following apply.*

*In the event a Swedish limited company owns all Shares in the Company, and the board of directors of the company makes their intent to establish a merger plan public in accordance with the provision stated in the paragraph above, the Company shall, in the event the last day for Subscription pursuant to Section 4 above occurs after such announcement, determine a new last date for Subscription (the expiration date). The expiration date shall be within 30 days from the publication.*

*In the event one shareholder (the majority shareholder) alone or together with subsidiaries owns such a large portion of the total number of Shares that the majority owner, in accordance with the at the time applicable law has the right to initiate a compulsory buy-out proceeding and the majority owner makes its intention to initiate such proceeding public, what is stated in the preceding paragraph regarding the expiration date shall apply.*

*In the event the announcement has been conducted in accordance with what is stated in above in subsection L, the Warrant Holder, irrespective of that which is set forth in Section 4 above regarding the earliest time at which application for Subscription may be made, shall be entitled to apply for Subscription. The Company shall not later than three weeks prior to the expiration date by notice in accordance with Section 9 below remind the Warrant Holder of this right and that Subscription may not be made following the expiration date.*

(cc) Oavsett vad under mom. k), l) och m) ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan / delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion ska rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.

(dd) *Notwithstanding the provisions set forth in subsections k), l), and m) above stating that Subscription may not be made following the approval of a, liquidation, merger or partition plan, or after the expiration of a new expiration date in relations to a merger, the right to make an application for Subscription shall re-apply in circumstances where the merger and the partition, respectively, is not carried out or the liquidation is terminated.*

(dd) För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om teckning återigen ske.

(ee) *In the event the Company is declared bankrupt, application for Subscription may not take place after the date of the receiving order. Where, however, the receiving order is reversed by a court of higher instance, application for Subscription may be made.*

(ff) Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i denna punkt 8 angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde belopp.

(ee) *The Company undertakes not to make any in this Section 8 specified action that would result in a recalculation of the Exercise Price per Share to an amount below the quotient value of a Share.*

22. Meddelanden / Notices

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i minst en i Stockholm utkommande daglig tidning.

*Notices concerning the Warrants shall be given to each Warrant Holder in writing to the address last known by the Company, or be inserted in at least one newspaper published daily in Stockholm.*

23. Sekretess / Confidentiality

Bolaget får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare.

*Unless authorised to do so, the Company may not provide information concerning a Warrant Holder to third parties.*

24. Ändring av villkor / Amendments of Terms and Conditions

Bolaget äger för innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller om det i övrigt enligt bolagets bedömning av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

*The Company is entitled to on behalf of the Warrant Holder resolve upon amendments to these terms and conditions to the extent the law, court decisions, government decisions or it is otherwise according to the Company's assessment of practical reasons is appropriate or necessary, and the Warrant Holders' rights are not materially impaired.*

25. Force majeure / Force Majeure

I fråga om de på bolaget ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av bolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar bolaget för skada som orsakats av att innehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas innehavare på att denne ansvarar för att handlingar som bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att bolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för bolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om bolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska bolaget respektive innehavaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

*In respect to actions by the Company, the Company cannot be made liable for loss resulting from Swedish or foreign legislation, Swedish or foreign governmental actions, acts of war, terrorism, strikes, blockades, boycotts, lockouts or other similar circumstances. The reservation in respect to strikes, blockades, boycotts and lockouts shall apply even if the Company is itself the subject of such action.*

*Losses arising in other cases will not be reimbursed by the Company, if ordinary prudence has been observed. The Company shall not be responsible under any circumstances for indirect or other consequential damages. Neither is the Company responsible for any damage cause by the Warrant Holder or other by breaching the law, rules, regulations or theses terms and conditions. Hereby the Warrant Holders are made aware that it is the Warrant Holder responsibility that the documents provided to the Company are duly signed and that the Company is notified of any changes in the information provided.*

*In the event the Company, fully or partially, is prevented from taking actions due to circumstances mentioned above, the actions may be postponed until the obstacle is removed. If the Company due to such circumstance is prevented from making or receive payments, the Company or the Warrant Holder shall not be required to pay interest.*

## 26. Tillämplig lag och forum / Governing Law and Jurisdiction

Svensk lag är tillämplig på dessa villkor. Tvist skall avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstituts regler för förenklat skiljeförfarande. Skiljeförfarandet skall äga rum i Stockholm. Kostnaderna för skiljeförfarandet skall bäras av Bolaget oberoende av utgången i förfarandet, förutsatt att Optionsinnehavarens påkallande av skiljeförfarande inte varit uppenbart ogrundat i vilket fall uppkommande kostnader skall bäras av Optionsinnehavaren.

*Swedish law shall apply on these terms. Any dispute shall be finally settled by arbitration in accordance with the rules for expedited arbitration of the Arbitration Institute of Stockholm Chamber Commerce. The costs for the proceedings shall be borne by the Company irrespective of the outcome of the proceedings, provided that if the Option Holder's request for arbitral proceedings is found obviously unfounded, the costs shall be paid by the Option Holder.*