

N.B. The English text is an unofficial translation. In case of any discrepancies, the Swedish version shall prevail.

Org. nr. 556698–0750

Protokoll fört vid årsstämma i **Asarina Pharma AB (publ)** den 21 april 2021 kl. 10.00 i Erik Penser Banks lokaler, Apelbergsgatan 27 i Stockholm.
*Minutes kept at the annual general meeting of **Asarina Pharma AB (publ)** held on 21 April 2021 at 10.00 CEST, in Erik Penser Banks offices, Apelbergsgatan 27, Stockholm.*

§ 1

Årsstämman öppnades av styrelsens ordförande Paul de Potocki.
The AGM was opened by the chairman of the Board Paul de Potocki.

§ 2

Utsågs advokaten Nils Fredrik Dehlin till stämмоordförande. Det antecknades att ordföranden skulle föra protokollet.
The lawyer Nils Fredrik Dehlin was appointed chairman of the AGM. It was noted that the chairman was going to take minutes at the AGM.

Antecknades vidare att årsstämman genomförs enligt 3 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor, innebärande att deltagande i årsstämman också kunnat ske genom poströstning.
It was further noted that the AGM was held in accordance with section 3 of the Act (2020:198) on temporary exceptions to facilitate the execution of general meetings in companies and other associations, meaning that participation in the AGM could also take place by postal vote.

Kallelsen bifogas som Bilaga 1.
The notice is attached as Appendix 1.

Det poströstningsformulär som använts för poströstningen bifogas som Bilaga 2.
The form used for postal voting is attached as Appendix 2.

En sammanställning av det samlade resultatet av poströster, på varje punkt som omfattas av poströster, bifogas som Bilaga 3.
A summary of the overall result of postal votes, on each item covered by postal votes, is attached as Appendix 3.

§ 3

Beslutades att godkänna förslaget till röstlängd enligt Bilaga 4.
It was resolved to approve the proposal for the voting list in accordance with Appendix 4.

§ 4

Godkändes det förslag till dagordning som intagits i kallelsen till stämman.
The proposed agenda included in the notice convening the AGM was approved.

§ 5

Utsågs Paul de Potocki att justera protokollet.
Paul de Potocki was appointed to adjust the minutes.

§ 6

Konstaterades att årsstämman var i behörig ordning sammankallad.
It was established that the AGM had been duly convened.

§ 7

Konstaterades att årsredovisningen, revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2020 hållits tillgängliga för aktieägarna och framlagts på stämman i behörig ordning. Redogjordes därefter för innehållet i revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2020.

It was established that the annual report and the auditor's report as well as the group accounts and the auditor's report for the group for the financial year 2020 were kept available to the shareholders and presented at the AGM in proper order. The contents of the auditor's report for the financial year 2020 was presented.

§ 8a

Stämman fastställde resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2020. Antecknades att revisorn tillstyrkt att resultat- och balansräkningen för räkenskapsåret 2020 fastställs.

The AGM adopted the profit and loss account and the balance sheet as well as the consolidated profit and loss account and the consolidated balance sheet for the financial year of 2020. It was noted that the auditor had recommended that the income statement and balance sheet for the financial year 2020 be adopted.

§ 8b

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att balansera bolagets ansamlade resultat i ny räkning och att någon utdelning till aktieägarna inte ska lämnas. Antecknades att revisorn tillstyrkt förslaget.

It was resolved, in accordance with the Board's proposal, to balance the company's accumulated earnings in a new account and that no dividend will be paid to the shareholders. It was noted that the auditor approved of the proposal.

§ 8c

Beslutades att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2020. Antecknades att revisorn tillstyrkt ansvarsfrihet.

It was resolved to grant the Board members and the CEO discharge from liability for the management of the company's affairs during the financial year 2020. It was noted that the auditor had approved of the discharge from liability.

Antecknades vidare att berörda företrädare, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltog i detta beslut såvitt avsåg dem själva.

It was further noted that the representatives concerned, in so far as they were included in the voting register, did not participate in this resolution as far as they were concerned.

§ 9

Beslutades, i enlighet med det i kallelsen presenterade förslaget, att antalet ordinarie styrelseledamöter ska vara tre, utan styrelsesuppleanter, samt att antalet revisorer ska vara en, utan revisorssuppleant.

It was resolved, in accordance with the proposal presented in the notice, that the number of ordinary Board members shall be three, and no deputy Board members, and that the number of auditors shall be one, without a deputy auditor.

§ 10

Beslutades, i enlighet med det i kallelsen presenterade förslaget, att styrelsearvode ska utgå med 510 000 kronor till styrelsens ordförande, med 205 000 kronor vardera till övriga ordinarie styrelseledamöter, samt att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer.

It was resolved, in accordance with the proposal presented in the notice, that remuneration to the Board of Directors shall be paid in the amount of SEK 510,000 to the chairman of the Board, in the amount of SEK 205,000 each to the other ordinary Board members, and that remuneration to the auditor shall be paid in accordance with customary billing standards.

§ 11

Beslutades, i enlighet med det i kallelsen presenterade förslaget, att omvälja styrelseledamöterna Paul de Potocki, Erin Gainer och Marianne Kock. Noterades att styrelseledamöten Mathieu Simon avböjt omval.

It was resolved, in accordance with the proposal presented in the notice, to re-elect the Board members Paul de Potocki, Erin Gainer and Marianne Kock. It was noted that the Board member Mathieu Simon had declined to be re-elected.

§ 12

Beslutades, i enlighet med det i kallelsen presenterade förslaget, att omvälja styrelsens ordförande Paul de Potocki.

It was resolved, in accordance with the proposal presented in the notice, to re-elect the chairman of the Board, Paul de Potocki.

§ 13

Beslutades, i enlighet med det i kallelsen presenterade förslaget, att omvälja revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag. Antecknades att Ola Larsmon kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor.

It was resolved, in accordance with the proposal presented in the notice, to re-elect the auditing company Ernst & Young Aktiebolag. It was noted that Ola Larsmon will continue as lead auditor.

§ 14

Beslutades, i enlighet med det i kallelsen presenterade förslaget, att de principer för utseende av valberedning som antogs vid årsstämman 2020 även ska gälla inför årsstämman 2022.

It was resolved, in accordance with the proposal presented in the notice, that the principles for the appointment of the nomination committee adopted at the AGM 2020 shall continue to apply also for the appointment of the nomination committee ahead of the AGM 2022.

§ 15

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5, att ändra bolagsordningen.

It was resolved, in accordance with the Board's proposal, Appendix 5, to amend the Articles of Association.

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

It was noted that the resolution received approval of at least two thirds of the shares represented and votes cast at the AGM.

§ 16

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna i enlighet med det i kallelsen intagna förslaget.

It was resolved, in accordance with the Board's proposal, to authorize the Board to resolve on issuances of shares with pre-emption rights for the shareholders in accordance with the proposal included in the notice.

§ 17

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med det i kallelsen intagna förslaget.

It was resolved, in accordance with the Board's proposal, to authorize the Board to resolve on issuances of shares with deviation from the shareholders' pre-emption rights in accordance with the proposal included in the notice.

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

It was noted that the resolution received approval of at least two thirds of the shares represented and votes cast at the AGM.

§ 18

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 6, att anta ett långsiktigt incitamentsprogram.

It was resolved, in accordance with the Board's proposal, Appendix 6, to adopt a long-term incentive program.

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som aktier företrädde vid extra bolagsstämman.

It was noted that the resolution received approval of at least nine tenths of the shares represented and votes cast at the AGM.

§ 19

Stämman avslutades.
The AGM was closed.

Vid protokollet:
Minutes kept by:

Nils Fredrik Dehlin

Justeras:

Paul de Potocki



PRESSMEDDELANDE
Publicerad: 22-03-2021

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I ASARINA PHARMA AB (PUBL)

Aktieägarna i Asarina Pharma AB (publ), org.nr 556698-0750, kallas härmed till årsstämma den 21 april 2021 kl. 10.00 i Erik Penser Banks lokaler, Apelbergsgatan 27 i Stockholm. Rösträttsregistrering startar kl. 09.30.

Med anledning av rådande covid-19-pandemi uppmanas aktieägare att antingen ta tillvara på möjligheten att poströsta eller att rösta via ombud. Aktieägare kommer att kunna ta del av verkställande direktörens presentation i efterhand på bolagets hemsida.

Rätt till deltagande

Rätt att delta vid årsstämman har den som dels upptagits som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 13 april 2021, dels anmäler sin avsikt att delta senast den 15 april 2021. Anmälan ska ske skriftligen via e-post till asarinapharma@fredersen.se eller per post till Asarina Pharma AB, c/o Fredersen Advokatbyrå AB, Turning Torso, 211 15 Malmö. Vid anmälan ska namn, adress, person- eller organisationsnummer, telefonnummer, samt, i förekommande fall, antal biträden (högst två) anges.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade, dvs. förvarade i en depå genom bank eller värdepappersinstitut, måste registrera aktierna i eget namn för att bli upptagen som aktieägare i framställningen av aktieboken. Sådan registrering, som kan vara tillfällig, måste vara verkställd senast den 15 april 2021, vilket innebär att aktieägaren i god tid före detta datum måste instruera förvaltaren härom.

Förhandsröstning

Aktieägarna får utöva sin rösträtt på stämman genom att rösta på förhand, s.k. poströstning, enligt 3 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor. Bolaget uppmanar aktieägarna att använda denna möjlighet i syfte att minimera antalet deltagare som närvarar personligen vid stämman och därmed bidra till att minska smittspridningen av coronaviruset.

För förhandsröstning ska ett särskilt formulär användas. Formuläret finns tillgängligt på www.asarinapharma.com. Förhandsröstningsformuläret gäller som anmälan till stämman.

Det ifyllda formuläret måste vara bolaget tillhanda senast den 15 april 2021. Det ifyllda formuläret ska skickas till Asarina Pharma AB, c/o Fredersen Advokatbyrå AB, Turning Torso, 211 15 Malmö eller per e-post till asarinapharma@fredersen.se. Om aktieägaren förhandsröstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Om aktieägaren är en juridisk person ska kopia av 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.

Ombud

Om aktieägare avser låta sig företrädas på stämman av ombud ska fullmakt utfärdas för ombudet. Fullmakten ska vara skriftlig, daterad och undertecknad av aktieägaren. Om aktieägaren är en juridisk person ska kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling bifogas anmälan. Fullmakt i original samt registreringsbevis och andra behörighetshandlingar bör i god tid före stämman insändas till bolaget på den ovan angivna adressen. Fullmaktsformulär finns tillgängligt hos bolaget och på www.asarinapharma.com och sänds på begäran till aktieägare som uppger sin postadress.

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller två justeringspersoner
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
8. Beslut om
 - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
 - b) dispositioner av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen
 - c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
9. Beslut om antal styrelseledamöter och revisorer
10. Beslut om styrelse- och revisorsarvode
11. Val av styrelseledamöter
 - 11.1 Paul de Potocki (omval)
 - 11.2 Erin Gainer (omval)
 - 11.3 Marianne Kock (omval)
12. Val av styrelseordförande
 - 12.1 Paul de Potocki (omval)
13. Val av revisor
 - 13.1 Ernst & Young Aktiebolag (omval)
14. Beslut om principer för utseende av valberedning
15. Beslut om ändring i bolagets bolagsordning
16. Beslut om att bemyndiga styrelsen att emittera aktier med företrädesrätt för aktieägarna
17. Beslut om att bemyndiga styrelsen att emittera aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

18. Styrelsens förslag om att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda och konsulter i bolaget
19. Stämmans avslutande

Beslutsförslag

Valberedningens förslag (punkt 2 samt 9-14)

Valberedningen föreslår:

att advokat Nils Fredrik Dehlin väljs till stämмоordförande,
att styrelsen ska bestå av tre styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter,
att ett registrerat revisionsbolag ska utses som bolagets revisor,
att styrelsearvode ska utgå med 510 000 (510 000) kronor till styrelseordförande och 205 000 (205 000) kronor till vardera övrig styrelseledamot,
att revisorsarvode ska utgå enligt godkänd räkning,
att Paul de Potocki, Erin Gainer och Marianne Kock ska omväljas till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Det noteras att Mathieu Simon har avböjt omval,
att Paul de Potocki omväljs som styrelseordförande,
att Ernst & Young Aktiebolag omväljs till revisionsbolag. Ernst & Young har meddelat att den auktoriserade revisorn Ola Larsmon kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor om stämman beslutar i enlighet med förslaget, samt
att de principer för utseende av valberedning som antogs vid årsstämman 2020 även ska gälla inför årsstämman 2022.

Upprättande och godkännande av röstlängd (punkt 3)

Den röstlängd som föreslås godkännas är den röstlängd som upprättats av Fredersen Advokatbyrå på uppdrag av Asarina Pharma AB, baserat på närvaron vid bolagsstämman, bolagsstämмоaktieboken, inkomna anmälningar och förhandsröster, och kontrollerats och tillstyrkts av justeringspersonen.

Val av en eller två justeringspersoner (punkt 5)

Till person att jämte ordföranden justera protokollet från bolagsstämman föreslås Paul de Potocki eller den som styrelsen anvisar vid dennes förhinder. Justeringspersonens uppdrag att justera protokollet från bolagsstämman innefattar även att kontrollera röstlängden och att inkomna förhandsröster blivit rätt återgivna i protokollet från bolagsstämman.

Beslut om disposition av bolagets resultat (punkt 8b)

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2020.

Beslut om ändring i bolagets bolagsordning (punkt 15)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om ändring av bolagsordningen enligt följande:

Till följd av vissa ändringar i aktiebolagslagen föreslås att § 8 andra stycket i bolagets bolagsordning om kallelsesätt inför bolagsstämma samt rätten att delta vid bolagsstämma ändras på följande sätt: "Aktieägare som önskar delta vid bolagsstämma ska anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman, varvid antalet biträden ska uppges. Sistnämnda dag får inte vara en

söndag, annan allmän helgdag, en lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.”

Utöver ovan ändring föreslår styrelsen en redaktionell ändring i bolagsordningens § 1, vilken föranleds av vissa ytterligare lagändringar.

Beslut om att bemyndiga styrelsen att emittera aktier med företrädesrätt för aktieägarna (punkt 16)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna. Betalning ska kunna ske kontant, genom kvittning, med apportegendom eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet ska inte vara begränsat på annat sätt än vad som följer av bolagets bolagsordning vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier.

Beslut om att bemyndiga styrelsen att emittera aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt (punkt 17)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Betalning ska kunna ske kontant, genom kvittning, med apportegendom eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen.

Om styrelsen skulle besluta om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska ändamålet vara att kunna bredda ägarkretsen, anskaffa rörelsekapital, öka likviditeten i aktien eller genomföra företagsförvärv.

Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet i denna punkt ska vara begränsat till 15 procent av vid tidpunkten för denna kallelse utestående antal aktier.

Styrelsens förslag om att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda och konsulter i bolaget (punkt 18)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 700 000 teckningsoptioner inom ramen för ett långsiktigt incitamentsprogram till anställda och konsulter inom Asarina Pharma enligt följande.

Sammanlagt omfattar incitamentsprogrammet högst tio personer.

Incitamentsprogrammet innebär att Asarina Pharmas medarbetare erbjuds att förvärva teckningsoptioner till marknadsvärde beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell. Därutöver kan tillkommande medarbetare komma att bjudas in att förvärva teckningsoptioner till marknadsvärde.

Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om förvärv av teckningsoptionerna, dock som lägst aktiens kvotvärde. Antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till

teckning av, samt teckningskursen, ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, emissioner m.m. i enlighet med sedvanliga omräkningsvillkor.

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Asarina Pharma under tiden från och med den 15 maj 2023 till och med den 31 maj 2023.

Priset per teckningsoption vid överlåtelse till deltagarna ska fastställas av ett av bolaget anlitat oberoende värderingsinstitut och motsvara teckningsoptionens marknadsvärde vid tidpunkten för förvärvet beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell. Baserat på en aktiekurs om 7,46 kronor har marknadsvärdet för teckningsoptionerna preliminärt beräknats till 0,69 kronor per teckningsoption. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av styrelsens fullständiga förslag.

Sista dag för förvärv av teckningsoptioner ska vara dagen före årsstämman 2022.

En förutsättning för deltagande i incitamentsprogrammet är att deltagaren ingått ett avtal om förköp med Asarina Pharma, varigenom Asarina Pharma, med vissa undantag, förbehåller sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning eller uppdrag i Asarina Pharma upphör eller om deltagaren i sin tur önskar vidareöverlåta optionerna före det att teckningsoptionerna kan utnyttjas.

Fördelning av teckningsoptioner

Rätt att förvärva teckningsoptioner ska tillkomma högst tio av Asarina Pharmas medarbetare, förutsatt att dessa ingått avtal om förköp med bolaget.

Teckningsoptionerna ska fördelas mellan två kategorier av medarbetare, med maximalt 550 000 teckningsoptioner till kategorin "Ledande befattningshavare", och med maximalt 150 000 teckningsoptioner till kategorin "Övriga anställda och konsulter". Det högsta antal teckningsoptioner som en enskild deltagare kan erhålla ska vara 200 000 teckningsoptioner.

Kostnader och utspädning

Priset vid överlåtelse av teckningsoptionerna kommer att vara marknadsmässigt, vilket innebär att det inte uppkommer några sociala avgifter för Asarina Pharma i samband med förvärvet av teckningsoptionerna.

Baserat på antalet aktier i Asarina Pharma per dagen för kallelsen till bolagsstämman kan maximal utspädning till följd av teckningsoptionsprogrammet uppgå till cirka 3,7 procent. Med beaktande även av aktier som kan ges ut enligt tidigare implementerade incitamentsprogram i bolaget uppgår maximal utspädning till cirka 8,3 procent.

Incitamentsprogrammet förväntas endast ha en marginell inverkan på bolagets nyckeltal.

Syftet med incitamentsprogrammet

Styrelsen bedömer att ett aktierelaterat incitamentsprogram är en viktig del i ett konkurrenskraftigt ersättningspaket för att attrahera och motivera nyckelpersoner,

samt maximera värdeskapandet för samtliga aktieägare. Styrelsen anser vidare att optionsprogrammet kommer att öka deltagarnas engagemang i bolagets verksamhet, stärka lojaliteten gentemot bolaget samt vara till fördel för såväl bolaget som dess aktieägare.

Det nu föreslagna programmets löptid understiger tre år, vilket drivs av att bolagets befintliga incitamentsprogram, med nuvarande aktiekurs, för närvarande saknar reellt värde. Det har därför bedömts som särskilt viktigt att på något kortare sikt motivera bolagets medarbetare och särskilt under den kommande tvåårsperioden.

Beredning av förslaget

Incitamentsprogrammet har utarbetats av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Förslaget har behandlats av styrelsen vid sammanträden under våren 2021.

För en beskrivning av bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till Asarina Pharms hemsida, www.asarinapharma.com.

Majoritetskrav

För giltiga beslut under punkterna 15 och 17 krävs att de biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut under punkten **Error! Reference source not found.** krävs att det biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Övrig information

Vid tidpunkten för denna kallelse uppgår det totala antalet aktier och röster i bolaget till 18 744 524.

Årsredovisning och revisionsberättelse, anmälnings- och fullmaktsformulär, styrelsens fullständiga förslag samt relaterade handlingar kommer att hållas tillgängliga hos bolaget och på bolagets hemsida åtminstone tre veckor före stämman. Handlingarna sänds på begäran till aktieägare som uppger sin postadress.

Aktieägarna erinras om sin rätt att begära upplysningar enligt 7 kap. 32 § aktiebolagslagen.

Bolaget har sitt säte i Solna.

Behandling av personuppgifter

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

Solna i mars 2021
Asarina Pharma AB (publ)
Styrelsen

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Peter Nordkild, vd, Asarina Pharma AB

Tel: +45 25 47 16 46

E-mail: peter.nordkild@asarinapharma.com

Jakob Dynnes Hansen, finanschef, Asarina Pharma AB

Tel: +45 5132 3698

E-mail: jakob.dynnes@asarinapharma.com

Certified Adviser

Erik Penser Bank AB

Phone: +46 8-463 83 00

Mail: certifiedadviser@penser.se

Om Asarina Pharma

Asarina Pharma är ett svenskt bioteknikföretag som utvecklar Sepranolon för allopregnanolonrelaterade, stress och menstruationsrelaterade neurologiska tillstånd. Vår projektportfölj bygger på över 40 års forskning om allopregnanolonrelaterade neurologiska sjukdomar. Med vår nya familj av GAMSA-föreningar (GABA-modulerande steroidantagonister) strävar vi efter att leverera en ny generation av effektiva och säkra läkemedel för neuroendokrinologiska sjukdomar som fortfarande inte har någon behandling.

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 22 mars 2021 kl. 17.00.

ANMÄLAN OCH FORMULÄR FÖR FÖRHANDSRÖSTNING

genom poströstning enligt 3 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

Formuläret ska vara Asarina Pharma AB (publ) tillhanda senast den 15 april 2021.

Nedanstående aktieägare anmäler sig och utövar härmed sin rösträtt för aktieägarens samtliga aktier i Asarina Pharma AB (publ), org.nr 556698-0750, vid årsstämman den **21 april 2021**. Rösträtten utövas på det sätt som framgår av markerade svarsalternativ nedan.

Aktieägare	Personnummer/organisationsnummer

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

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

Ort och datum	
Namn-teckning	
Namn-förtydligande	
Telefonnummer	E-post

För att förhandsrösta, gör så här:

- Fyll i aktieägarens uppgifter ovan.
- Markera valda svarsalternativ nedan.
- Skriv ut, underteckna och skicka formuläret i original till Asarina Pharma AB, c/o Fredersen Advokatbyrå AB, Turning Torso, 211 15 Malmö, eller per e-post till asarinapharma@fredersen.se.
- Om aktieägaren är en fysisk person som förhandsröstar personligen är det aktieägaren själv som ska underteckna vid Namnteckning ovan. Om förhandsrösten avges av ett ombud (fullmäktig) för en aktieägare är det ombudet som ska underteckna. Om förhandsrösten avges av en ställföreträdare för en juridisk person är det ställföreträdaren som ska underteckna.

- Om aktieägaren förhandsröstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Om aktieägaren är en juridisk person måste registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret.
- Observera att en aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste registrera aktierna i eget namn för att få rösta. Instruktioner om detta finns i kallelsen till stämman.

Aktieägaren kan inte lämna andra instruktioner än att nedan markera ett av de angivna svarsalternativen vid respektive punkt i formuläret. Om aktieägaren önskar avstå från att rösta i någon fråga, vänligen avstå från att markera ett alternativ. Om aktieägaren har försett formuläret med särskilda instruktioner eller villkor, eller ändrat eller gjort tillägg i förtryckt text, är rösten (dvs. förhandsröstningen i dess helhet) ogiltig. Endast ett formulär per aktieägare kommer att beaktas. Ges fler än ett formulär in kommer endast det senast daterade formuläret att beaktas. Om två formulär har samma datering kommer endast det formulär som sist kommit bolaget tillhanda att beaktas. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt formulär kan komma att lämnas utan avseende.

Förhandsröstningsformuläret, med eventuella bilagda behörighetshandlingar, ska vara Asarina Pharma tillhanda senast den 15 april 2021. Förhandsröst kan återkallas fram till och med den 15 april 2021 genom att kontakta Asarina Pharma per e-post till asarinapharma@fredersen.se.

För fullständiga förslag till beslut, vänligen se kallelse och förslag på Asarina Pharmas webbplats.

För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclears hemsida <https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>.

Årsstämma i Asarina Pharma AB (publ) den 21 april 2021

Svarsalternativen nedan avser de framlagda förslag som anges i kallelsen till årsstämman och som tillhandahålls på bolagets webbplats.

2. Val av ordförande vid stämman Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
3. Upprättande och godkännande av röstlängd Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
4. Godkännande av dagordning Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
5. Val av en eller två justeringspersoner Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
6. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
8a. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
8b. Beslut om dispositioner av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
8c. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktör för 2020
a. Paul de Potocki (styrelseordförande) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
b. Erin Gainer (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
c. Marianne Kock (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
d. Mathieu Simon (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
e. Peter Nordkild (verkställande direktör) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9. Beslut om antal styrelseledamöter och revisorer Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10. Beslut om styrelse- och revisorsarvode Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
11. Val av styrelseledamöter
11.1 Paul de Potocki (omval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
11.2 Erin Gainer (omval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>

11.3 Marianne Kock (omval)

Ja Nej

12. Val av styrelseordförande (omval av Paul de Potocki)

Ja Nej

13. Val av revisor (omval av Ernst & Young Aktiebolag)

Ja Nej

14. Beslut om principer för utseende av valberedning

Ja Nej

15. Beslut om ändring i bolagets bolagsordning

Ja Nej

**16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera aktier med
företrädesrätt för aktieägarna**

Ja Nej

**17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera aktier med avvikelse
från aktieägarnas företrädesrätt**

Ja Nej

**18. Styrelsens förslag om att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för
anställda och konsulter i bolaget**

Ja Nej

Styrelsens fullständiga förslag till beslut om ändring i bolagsordningen
The Board of Directors' proposal to resolve on amendments in the articles of association

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om ändring av bolagsordningens 1 § och 8 § på följande sätt.

The Board of Directors proposes that the general meeting resolves to amend § 1 and § 8 of the articles of association in accordance with the below.

Styrelsen föreslår en redaktionell ändring i bolagsordningens § 1. Ändringen består i att ordet "firma" byts ut mot "företagsnamn" till följd av ändringar i aktiebolagslagen. Styrelsen föreslår således följande ny lydelse:

The Board of Directors proposes a minor adjustment in the articles of association's § 1. The change entails that the word "firma" (Eng. company name) in the Swedish articles is changed to "företagsnamn" due to changes in the Swedish Companies Act. Thus, the Board of Directors proposes the following new wording in the Swedish articles (with no changes to the English translation thereof):

"Bolagets företagsnamn är Asarina Pharma AB (publ). Bolaget är publikt."

"The name of the Company is Asarina Pharma AB (publ). The Company is a public company."

Styrelsen föreslår vidare en ändring av bolagsordningens § 8 andra stycket. Ändringen motiveras av förändrade regler om avstämningsdag för deltagande vid bolagsstämma, varvid avstämningsdagen numera infaller den sjätte bankdagen före bolagsstämma istället för fem vardagar före. Styrelsen föreslår således följande ny lydelse:

Furthermore, the Board of Directors proposes a change in the articles of association's § 8 second paragraph. The change is motivated by changes in the rules regarding the record date for the purposes of general meetings, whereby the record date now shall be the sixth business day before a general meeting, instead of five weekdays before. The Board of Directors proposes the following wording:

"Aktieägare som önskar delta vid bolagsstämma ska anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman, varvid antalet biträden ska uppges. Sistnämnda dag får inte vara en söndag, annan allmän helgdag, en lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman."

"Shareholders who wish to attend the general meeting must notify the company no later than the day specified in the notice convening the general meeting, in which case the number of assistants must be stated. The latter mentioned day may not be a Sunday, another public holiday, a Saturday, Midsummer's Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not fall earlier than the fifth weekday prior to the meeting."

Den föreslagna bolagsordningen framgår i sin helhet av Bilaga A.

The proposed articles of association are set forth in Appendix A.

Majoritetskrav / Majority requirements

För giltigt beslut om ändring av bolagsordningen krävs att förslaget biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

A resolution to amend the articles of association requires the approval of shareholders representing at least two thirds of the shares represented and votes cast at the annual general meeting.

Asarina Pharma AB (publ)

Organisationsnummer / *company incorporation number*: 556698-0750

BOLAGSORDNING

Articles of Association

antagen vid årsstämma den 21 april 2021

*adopted by the Annual General Meeting
of shareholders on 21 April 2021*

§ 1

Bolagets företagsnamn är Asarina Pharma AB (publ). Bolaget är publikt.

The name of the Company is Asarina Pharma AB (publ). The company is a public company.

§ 2

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Solna kommun.

The registered office of the Company shall be in the municipality of Solna, Sweden.

§ 3

Föremålet för Bolagets verksamhet är forskning, utveckling, tillverkning och försäljning av läkemedel samt bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

The Company's objects are research, development, production and commercialization of medicinal products as well as any other activities compatible therewith.

§ 4

Bolagets aktiekapital skall vara lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor.

The Company's share capital shall amount to not less than SEK 2,000,000 and not more than SEK 8,000,000.

§ 5

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 8 000 000 och högst 32 000 000.

The number of shares in the Company shall be not less than 8,000,000 and not more than 32,000,000.

§ 6

Styrelsen skall bestå av minst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter.

The board of directors shall consist of not less than three (3) directors and not more than eight (8) directors.

§ 7

Bolaget ska utse 1-2 ordinarie revisorer med eller utan revisorssuppleant. Revisor och eventuell revisorssuppleant ska vara auktoriserad. Till revisor eller revisorssuppleant får även ett registrerat revisionsbolag utses.

The company shall appoint one to two auditors, with or without alternates. The auditor and alternate auditor shall be authorized public accountants. A registered public accounting firm may be appointed auditor or alternate auditor.

§ 8

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 annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare som önskar delta vid bolagsstämma ska anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman, varvid antalet biträden ska uppges. Sistnämnda dag får inte vara en söndag, annan allmän helgdag, en lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

Notice of a general meeting of shareholders shall be given through an announcement in the Official Swedish Gazette (Post- och Inrikes Tidningar) and on the company's website. An announcement shall be published in Dagens Industri that notice has been given.

Shareholders who wish to attend the general meeting must notify the company no later than the day specified in the notice convening the general meeting, in which case the number of assistants must be stated. The latter mentioned day may not be a Sunday, another public holiday, a Saturday, Midsummer's Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not fall earlier than the fifth weekday prior to the meeting.

Shareholders may bring one or two assistants to the general meeting, if the shareholder has notified the company about this pursuant to the preceding paragraph.

§ 9

Bolagsstämma ska hållas i Solna eller Stockholm enligt styrelsens val.

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

§ 10

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader från utgången av det föregående räkenskapsåret.

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justerare att underteckna protokollet
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
8. Beslut om disposition av aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
10. Fastställande av antalet stämموالدا styrelseledamöter och antalet revisorer och revisorssuppleanter
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen revisorerna
12. Val av styrelseledamöter och revisorer och eventuella revisorssuppleanter
13. Övriga ärenden som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen

An annual general meeting of the shareholders shall be held within six (6) months of the expiry of each financial year of the Company.

At the annual general meeting of the shareholders the following items shall be addressed.

1. *Election of the chairman of the meeting*
2. *Preparation and approval of the voting list*
3. *Election of one or two persons to verify the minutes*
4. *Determination of whether the meeting has been duly convened*
5. *Approval of the agenda*
6. *Presentation of the annual report and the auditor's report, and if applicable, the group financial report and the group auditor's report*
7. *Resolutions regarding the adoption of the income statement and balance sheet, and if applicable, the consolidated income statement and consolidated balance sheet*
8. *Resolutions regarding the allocation of the Company's profit or loss in accordance with the adopted balance sheet*
9. *Resolutions regarding the discharge from liability for the board of directors and the managing director*
10. *Resolution regarding the number of directors of the board to be appointed by the general meeting, and the number of auditors and alternate auditors*
11. *Resolution regarding remuneration of the board of directors and remuneration of the auditors*
12. *Election of directors and auditors (and alternate auditors if any)*

13. *Any other matter on which the meeting is required to decide pursuant to the Companies Act (2005:551) or the Articles of Association*

§ 11

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden från 1 januari till 31 december.

The financial year of the Company shall comprise the period from 1 January to –31 December.

§ 12

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

The company's shares shall be registered in a CSD (central securities depository) register pursuant to the Central Securities Depositories and Financial Instruments (Accounts) Act (SFS 1998:1479).

Styrelsens förslag till beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda och konsulter i bolaget (punkt 18)

The Board of Directors' proposal to adopt a long-term incentive program for employees and consultants in the Company (item 18)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 700 000 teckningsoptioner inom ramen för ett långsiktigt incitamentsprogram till anställda och konsulter inom Asarina Pharma enligt följande.

The Board of Directors proposes that the general meeting resolves to issue not more than 700,000 warrants within the scope of a long-term incentive program for employees and consultants within Asarina Pharma as follows.

Sammanlagt omfattar incitamentsprogrammet högst tio personer. Incitamentsprogrammet innebär att Asarina Pharmas medarbetare erbjuds att förvärva teckningsoptioner till marknadsvärde beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell. Därutöver kan tillkommande medarbetare komma att bjudas in att förvärva teckningsoptioner till marknadsvärde.

In total, the incentive program will comprise not more than 10 individuals. The incentive program entails that employees and consultants within Asarina Pharma are offered to acquire warrants at market value calculated according to the Black-Scholes valuation formulae. Furthermore, future employees and consultants can be invited to acquire warrants at market value.

Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om förvärv av teckningsoptionerna, dock som lägst aktiens kvotvärde. Antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, samt teckningskursen, ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, emissioner m.m. i enlighet med sedvanliga omräkningsvillkor.

Each warrant shall entitle the holder to subscribe for one new share in the company at an exercise price corresponding to 150 percent of the volume-weighted average price of the company's share during the period of ten trading days falling immediately before the offer to acquire warrants, however as the lowest the quota value of the share. The number of shares that each warrant entitles to, as well as the exercise price, will be recalculated should the company resolve on a share split, consolidation of shares, issue, etc. in accordance with customary recalculation conditions.

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Asarina Pharma under tiden från och med den 15 maj 2023 till och med den 31 maj 2023.

Each warrant entitles the holder to subscribe for one new share in Asarina Pharma during the period commencing on 15 May 2023 up to and including 31 May 2023.

Priset per teckningsoption vid överlåtelse till deltagarna ska fastställas av ett av bolaget anlitat oberoende värderingsinstitut och motsvara teckningsoptionens marknadsvärde vid tidpunkten för förvärvet beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell. Baserat på en aktiekurs om 7,46 kronor har marknadsvärdet för teckningsoptionerna preliminärt beräknats till 0,69 kronor per teckningsoption. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga A.

The price per warrant upon transfer to the participants shall be established by an independent appraiser or auditor firm as appointed by the company and correspond to the market value of the warrant at the time of the acquisition, calculated in accordance with the Black-Scholes valuation model. Based on a share price of SEK 7.46, the market value of the warrants has been preliminarily established to SEK 0.69 per warrant. The full terms and conditions for the warrants shall apply in all other aspects, as set out in Appendix A.

Sista dag för förvärv av teckningsoptioner ska vara dagen före årsstämman 2022.

The last day for acquisition of warrants shall be the day prior to the annual general meeting 2022.

En förutsättning för deltagande i incitamentsprogrammet är att deltagaren ingått ett avtal om förköp med Asarina Pharma, varigenom Asarina Pharma, med vissa undantag, förbehåller sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning eller uppdrag i Asarina Pharma upphör eller om deltagaren i sin tur önskar vidareöverlåta optionerna före det att teckningsoptionerna kan utnyttjas.

To be entitled to participate in the incentive program, the participant must have entered into a pre-emption agreement with Asarina Pharma, where Asarina Pharma, with certain exceptions, reserves the right to repurchase warrants if the participant's employment or assignment in Asarina Pharma ends or if the participant wishes to transfer the warrants before the warrants can be exercised.

Fördelning av teckningsoptioner / Allocation of warrants

Rätt att förvärva teckningsoptioner ska tillkomma högst tio av Asarina Pharmas medarbetare, förutsatt att dessa ingått avtal om förköp med bolaget. Teckningsoptionerna ska fördelas mellan två kategorier av medarbetare, med maximalt 550 000 teckningsoptioner till kategorin "Ledande befattningshavare", och med maximalt 150 000 teckningsoptioner till kategorin "Övriga anställda och konsulter". Det högsta antal teckningsoptioner som en enskild deltagare kan erhålla ska vara 200 000 teckningsoptioner.

Not more than 10 employees and consultants within Asarina Pharma shall, provided that they have entered into a pre-emption agreement with the company, be entitled to acquire warrants. The warrants shall be allocated between two categories, with not more than 550,000 warrants to the category "Senior management", and not more than 150,000 warrants to the category "Other employees and consultants". The maximum number of warrants per participant in the program shall be 200,000 warrants.

Kostnader och utspädning / Costs and dilution

Priset vid överlåtelse av teckningsoptionerna kommer att vara marknadsmässigt, vilket innebär att det inte uppkommer några sociala avgifter för Asarina Pharma i samband med förvärvet av teckningsoptionerna.

The warrants will be transferred at market value and, therefore, no social security contributions are to be paid by Asarina Pharma due to the acquisition of the warrants.

Baserat på antalet aktier i Asarina Pharma per dagen för kallelsen till bolagsstämman kan maximal utspädning till följd av teckningsoptionsprogrammet uppgå till cirka 3,7 procent. Med beaktande även av aktier som kan ges ut enligt tidigare implementerade incitamentsprogram i bolaget uppgår maximal utspädning till cirka 8,3 procent.

Based on the number of shares in Asarina Pharma at the date of the notice to the general meeting, the maximum dilution effect of the program will be approximately 3.7 percent. Taking into account shares that can be issued in accordance with previously implemented incentive programs in the company, the maximum dilution amounts to approximately 8.3 percent.

Incitamentsprogrammet förväntas endast ha en marginell inverkan på bolagets nyckeltal.

The incentive program is only expected to have a marginal effect on the company's key ratios.

Syftet med incitamentsprogrammet / The rationale for the incentive program

Styrelsen bedömer att ett aktierelaterat incitamentsprogram är en viktig del i ett konkurrenskraftigt ersättningspaket för att attrahera och motivera nyckelpersoner, samt maximera värdeskapandet för samtliga aktieägare. Styrelsen anser vidare att optionsprogrammet kommer att öka deltagarnas engagemang i bolagets verksamhet, stärka lojaliteten gentemot bolaget samt vara till fördel för såväl bolaget som dess aktieägare.

The Board of Directors considers that a share-based incentive program is an important part of a competitive remuneration package to attract and motivate key people, as well as to maximize the value for all shareholders. The Board of Directors further considers that the warrant program will increase the participants' commitment to the company's operations, strengthen the loyalty to the company and be in favor of the company and the shareholders in the company.

Det nu föreslagna programmets löptid understiger tre år, vilket drivs av att bolagets befintliga incitamentsprogram, med nuvarande aktiekurs, för närvarande saknar reallt värde. Det har därför bedömts som särskilt viktigt att på något kortare sikt motivera bolagets medarbetare och särskilt under den kommande tvåårsperioden.

The duration of the proposed program is shorter than three years, which is driven by the fact that the company's existing incentive program, with the current share price, currently are out of the money. It has therefore been deemed particularly important to motivate the company's employees and consultants in the near term, and especially during the coming two-year period.

Beredning av förslaget / Preparation of the proposal

Incitamentsprogrammet har utarbetats av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Förslaget har behandlats av styrelsen vid sammanträden under våren 2021.

The incentive program has been prepared by the Board of Directors together with external advisors. The proposal has been reviewed at meetings of the Board of Directors during the spring of 2021.

För en beskrivning av bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till Asarina Pharmas hemsida, www.asarinapharma.com.

For a description of Asarina Pharma's other long-term incentive programs, please see the company webpage, www.asarinapharma.com.

Majoritetskrav / Majority requirements

För giltigt beslut enligt förslaget ovan krävs bifall av minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädda aktierna.

A resolution in accordance with the proposal above requires the approval of at least nine tenths (9/10) of the shares represented and votes cast at the annual general meeting.

Solna, mars / March 2021
Asarina Pharma AB (publ)
Styrelsen / The Board of Directors

Beslut om emission av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse till deltagare

Resolution to issue warrants and approval of subsequent transfer to participants

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om emission av högst 700 000 teckningsoptioner, innebärande att aktiekapitalet kan öka med högst 175 000,006984 kronor.

The Board of Directors proposes that the general meeting resolves to issue not more than 700,000 warrants, whereby the share capital can be increased with not more than SEK 175,000.006984.

1. Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma bolaget, Asarina Pharma AB (publ). Bolaget ska sedan vidareöverlåta teckningsoptionerna till anställda och konsulter inom Asarina Pharma AB (publ) enligt villkoren för incitamentsprogrammet.

The company, Asarina Pharma AB (publ) shall, with deviation from the shareholders' pre-emptive rights, be entitled to subscribe for the warrants. The company shall then transfer the warrants to employees and consultants within Asarina Pharma AB (publ) in accordance with the terms of the incentive program.

2. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Asarina Pharma AB (publ) under perioden från och med den 15 maj 2023 till och med den 31 maj 2023, till en teckningskurs motsvarande 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om förvärv av teckningsoptionerna, dock som lägst aktiens kvotvärde. Eventuell överkurs ska tillföras den fria överkursfonden.

Each warrant shall entitle the holder to subscribe for one new share in Asarina Pharma AB (publ) during the period commencing on 15 May 2023 up to and including 31 May 2023, at an exercise price corresponding to 150 percent of the volume-weighted average price of the company's share during the period of ten trading days falling immediately before the offer to acquire warrants, however as the lowest the quota value of the share. Any premium shall be added to the share premium fund.

3. Teckning av teckningsoptioner ska ske senast den 30 april 2021. Styrelsen ska dock ha rätt att förlänga teckningstiden.

Subscription for warrants shall be made no later than 30 April 2021. However, the Board of Directors shall have the right to extend the subscription period.

4. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt till Asarina Pharma AB (publ).

The warrants shall be issued free of charge to Asarina Pharma AB (publ).

5. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga A1.

The warrants shall in all other respects be governed by the terms and conditions set forth in Appendix A1.

Vidare föreslås att verkställande direktören bemyndigas att vidta de eventuella smärre justeringar i beslutet som krävs för registrering hos Bolagsverket.

It is further proposed that the CEO should be authorized to undertake such minor adjustments in the resolution as may be required for the registration with the Companies Registration Office.

Skälet för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera ett incitamentsprogram för bolagets medarbetare.

The reason for the deviation from the shareholders' pre-emptive rights is to implement an incentive program for employees and consultants in the company.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2021/2023 I ASARINA PHARMA AB (PUBL)

§ 1 Definitioner

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

”Aktie”	stamaktie i Bolaget;
”Avstämningsbolag”	bolag som har infört avstämningsförbehåll i bolagsordningen och anslutit sina aktier till Euroclear;
”Avstämningskonto”	konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
”Bankdag”	dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”Bolaget”	Asarina Pharma AB (publ), org.nr 556698-0750;
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB;
”Marknadsplats”	Nasdaq Stockholm eller annan liknande reglerad eller oreglerad marknad;
”Optionsinnehavare”	innehavare av Optionsrätt med rätt till Teckning av nya Aktier;
”Optionsrätt”	rätt att teckna Aktie mot kontant betalning;
”Teckning”	sådan Teckning av Aktier som sker med stöd av Optionsrätt;
”Teckningskurs”	den kurs till vilken Teckning av ny Aktie kan ske; och
”Teckningsoptionsbevis”	bevis till vilket knutits ett visst antal Optionsrätter enligt dessa villkor.

§ 2 Optionsrätter

Det sammanlagda antalet Optionsrätter uppgår till högst 700 000. Optionsrätterna representeras av Teckningsoptionsbevis. Teckningsoptionsbevisen är ställda till viss man eller order.

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

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

§ 3 Rätt att teckna nya Aktier

Optionsinnehavaren ska ha rätt att under perioden från och med den 15 maj 2023 till och med den 31 maj 2023, eller till och med den tidigare eller senare dag som kan följa av § 8 nedan, för varje Optionsrätt teckna en ny Aktie. Teckningskursen per aktie motsvarar 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om förvärv av teckningsoptionerna, dock som lägst aktiens kvotvärde. Omräkning av Teckningskurs liksom av det antal nya Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 8 nedan.

Bolaget ska vara skyldigt att om Optionsinnehavare så påkallar under ovan angiven tid, emittera det antal Aktier som avses med anmälan om Teckning.

§ 4 Teckning av Aktier

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

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

§ 5 Betalning

Vid Teckning ska betalning samtidigt erläggas kontant för det antal Aktier som Teckningen avser.

§ 6 Införande i aktiebok m.m.

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

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

§ 7 Rätt till vinstutdelning

Om Bolaget är Avstämningsbolag medför Aktie som tillkommit på grund av Teckning rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

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

§ 8 Omräkning av Teckningskurs m.m.

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

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

A. Fondemission

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

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

Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formel:

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

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

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.

B. Sammanläggning eller uppdelning (split)

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

C. Nyemission av Aktier

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

1. Beslutas emissionen av Bolagets styrelse under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i emissionsbeslutet och, i förekommande fall, i underrättelsen enligt 13 kap 12 § ABL till aktieägarna, anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma som beslutar om emissionen verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

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

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{(\text{Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} (\text{Aktiens genomsnittskurs})) / \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{(\text{föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}) / \text{Aktiens genomsnittskurs}}{}$$

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten beräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = (\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times \text{Aktiens genomsnittskurs} \text{ minus})$$

teckningskursen för den nya Aktien) antalet Aktier före
emissionsbeslutet
Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval
därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten

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

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

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

Under tid som Bolaget är Avstämningsbolag ska följande gälla. Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Optionsrätt före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Optionsrätt efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

D. Emission av konvertibler eller teckningsoptioner

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

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{(\text{Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} (\text{Aktiens genomsnittskurs})) / \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{(\text{föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}) / \text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

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

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

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

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

E. Erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A - D

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

Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{(\text{omräknad Teckningskurs} = \text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}) / \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}{1}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{(\text{föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde}) / \text{Aktiens genomsnittskurs}}{1}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

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

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

Den omräknade Teckningskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs sedan den omräknade kursen fastställts.

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

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

F. Nyemission eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner

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

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

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i punkt F, ska någon omräkning enligt punkt C, D eller E av Teckningskursen inte äga rum.

G. Kontant utdelning till aktieägarna

Vid Teckning som påkallas på sådan tid att Aktie som erhålls när Teckningen verkställs inte medför rätt till sådan kontant utdelning som lämnats till aktieägarna, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt. Omräkningen ska baseras på hela den sammanlagda lämnade kontanta utdelningen.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt nedanstående formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{(\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till utdelning (Aktiens genomsnittskurs))}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med utdelningen som utbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{(\text{föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den utdelning som utbetalas per Aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

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

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna ska, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier enligt denna punkt G. Härvid ska Bolagets värde ersätta Aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska baseras på hela den sammanlagda lämnade kontanta utdelningen.

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

H. Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

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

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{(\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs))}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{(\text{föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

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

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per Aktie} = \frac{(\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (Aktiens genomsnittskurs)})}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

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

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

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

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

I. Ändamålsenlig omräkning

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

J. Avrundning

För fastställande av omräknad Teckningskurs ska avrundning av Teckningskursen ej ske.

K. Likvidation

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

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

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

L. Fusion

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

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

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

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § ABL, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller blir Bolagets Aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för påkallande av Teckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning (Slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

M. Delning

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

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

N. Tvångsinlösen

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

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

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

O. Upphörd eller förfallen likvidation, fusion eller delning

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

P. Konkurs eller företagsrekonstruktion

Vid Bolagets konkurs eller om beslut fattas om att Bolaget ska bli föremål för företagsrekonstruktion får Teckning med utnyttjande av Optionsrätt inte ske. Om konkursbeslutet eller beslutet om företagsrekonstruktion hävs av högre rätt, återinträder rätten till Teckning.

Q. Byte av redovisningsvaluta

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

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

R. Motsvarande villkor för kupongbolag

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

§ 10 Meddelanden

Meddelanden rörande Optionsrätterna ska skriftligen tillställas varje Optionsinnehavare under adress som är känd för Bolaget.

§ 11 Ändring av villkor

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

§ 12 Sekretess

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

(i) Optionsinnehavarens namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress;

(ii) antal Optionsrätter.

§ 13 Tillämplig lag

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