

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 företrädde 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.
