

**STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER TILL SVEN GÖTHE**  
***THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSED RESOLUTION CONCERNING ISSUE OF WARRANTS TO SVEN GÖTHE***

Styrelsen för Asarina Pharma AB (publ), org. nr 556698-0750, ("**bolaget**") föreslår bolagsstämman att – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – utge teckningsoptioner.

*The board of directors in Asarina Pharma AB (publ), reg. no. 556698-0750, (the "**Company**") proposes that the general meeting – with a deviation from the shareholders' pre-emption rights – issue share warrants.*

Härvid ska följande villkor gälla utöver vad som följer av Bilaga 1A:

*Besides Appendix 1A, the resolution shall be governed by the following terms and conditions:*

- a) a) högst 61 000 teckningsoptioner ska utges, envar teckningsoption berättigande till teckning av en aktie i bolaget ("**aktie**"),  
*not more than 61,000 warrants shall be issued, whereby each warrant entitles the holder to subscribe for one share in the Company ("**share**"),*
- b) b) rätten att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma ett av bolaget helägt dotterbolag varvid någon ersättning för optionerna inte ska utgå,  
*with deviation from the shareholders' pre-emption rights, a wholly owned subsidiary to the Company shall be entitled to subscribe for all issued share warrants; the subsidiary shall be entitled to subscribe for the warrants free of charge,*
- c) c) teckning av teckningsoptioner ska ske på teckningslista i direkt anslutning till beslutet eller den längre tid som styrelsen beslutar om,  
*the subscription for the warrants shall be made on a subscription list directly after the resolution has been adopted or within the longer period on which the board of directors' resolves upon,*
- d) d) dotterbolaget ska överlåta högst 61 000 teckningsoptioner till bolagets CMC Director Sven Göthe,  
*the subsidiary shall transfer not more than 61,000 warrants to the Company's CMC Director Sven Göthe,*
- e) e) vidareöverlåtelse från dotterbolaget till Sven Göthe ska ske senast den 28 januari 2020 till ett pris per teckningsoption på 5,00 kronor. Om någon överlåtelse inte kan ske under den angivna perioden till följd av att förvärvaren har tillgång till insiderinformation, ska överlåtelse i stället kunna ske så snart som möjligt efter att tillgången till insiderinformation har upphört. Detsamma gäller under så kallade "stängda perioder" enligt EU:s marknadsmissbruksförordning,  
*transfer from the subsidiary to Sven Göthe shall be made on 28 January 2020 at the latest to a price of SEK 5.00. If the transfer cannot be made during the specified time period due to that the acquiring party has access to insider information, the transfer shall be made as soon as possible after the access to insider information has ceased. This also applies during so-called "closed periods" according to the EU Market Abuse Regulation,*
- f) f) tiden för utnyttjande av teckningsoptionerna ska vara från och med den 15 februari 2023 till och med den 15 mars 2023,  
*the time period for exercising the share warrants shall be from, and including, 15 February 2023 up to and including 15 March 2023,*
- g) g) det högsta belopp som aktiekapitalet ska kunna ökas med är 15 250,000609 kronor,  
*the highest amount by which the share capital can be increased is SEK 15,250.000609,*
- h) h) teckningskursen per aktie ska, med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell, bestämmas på ett sådant sätt att ett pris per teckningsoption om 5,00 kronor motsvarar ett marknadsmässigt pris vid överlåtelsepunkten. Vid beräkningen ska den volymvägda genomsnittskursen för aktien på Nasdaq First North Growth Markets officiella kurslista under

en period om tio handelsdagar som slutar dagen innan bolagets extra bolagsstämma i januari 2020 användas. Det noteras att en beräkning av teckningskursen per aktie enligt Black & Scholes värderingsmodell, utöver aktiekurs och pris per teckningsoption även beaktar aktiekursens volatilitet, optionens löptid och den riskfria räntan,  
*the subscription price per share shall, in accordance with the so-called Black & Scholes model, be decided so that the price per warrant of SEK 5.00 is deemed equivalent to market price at the time of the transaction. The calculation shall be based on the volume weighted average price of the Company's share according to the official share list of Nasdaq First North during a period of ten trading days ending the day before the Company's Extraordinary General Meeting in January 2020. It is noted that a calculation of the subscription price per share in accordance with the Black & Scholes model, besides the price per share and price per warrant also takes the volatility of the share price, the term of the warrant and the risk-free interest rate into consideration,*

- i) aktier, som tillkommit på grund av teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.  
*the new shares issued under the warrants shall entitle to dividend as from the first record date for dividend to occur after the new shares have been registered with the Swedish Companies Registration Office (Sw: Bolagsverket).*

Fullständiga villkor för teckningsoptionerna framgår av Bilaga 1A.

*The complete terms and conditions of the share warrants are listed in Appendix 1A.*

Skälet för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att bolaget vill kunna erbjuda den anställde möjlighet att ta del av bolagets framtida värdeutveckling. Ett långsiktigt ekonomiskt intresse i bolaget antas stimulera berörd befattningshavares intresse för bolagets verksamhet, öka motivationen samt stärka engagemanget i bolaget. Således anser styrelsen det vara till fördel för bolaget och aktieägarna att berörd medarbetare på detta sätt erbjuds att förvärva teckningsoptioner i bolaget.

*The reason for the deviation from shareholders' pre-emption rights is that the Company wants to offer the employee the opportunity to participate in the Company's future performance. A long-term economic interest in the Company is assumed to stimulate the employee's interest in the Company, increase motivation and strengthen the involvement in the Company. Thus, the Board of Directors consider it to be beneficial for the Company and the shareholders to offer the employee share warrants in the Company.*

Vid full teckning och utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i detta incitamentsprogram kommer bolagets aktiekapital att öka med cirka 15 250 kronor fördelat på 61 000 aktier och röster motsvarande en utspädningseffekt om cirka 0,33 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget, dock med förbehåll för eventuell omräkning enligt de fullständiga optionsvillkoren. Utöver de teckningsoptioner som styrelsen föreslår emitteras genom detta förslag, har Östersjöstiftelsen föreslagit att teckningsoptioner emitteras till två styrelseledamöter. Vidare finns utestående teckningsoptioner av serie 2018/2021, med utnyttjandeperiod mellan 1 november 2021 och 31 december 2021. I övrigt finns i bolaget inga utestående aktierrelaterade incitamentsprogram. Utspädningseffekten vid fullt utnyttjande av samtliga föreslagna samt utestående teckningsoptioner, uppgår till cirka 4,53 procent av det totala antalet aktier och röster. Utspädningseffekten har beräknats som antalet tillkommande aktier respektive röster vid fullt utnyttjande i förhållande till summan av nuvarande antal aktier respektive röster och antalet tillkommande aktier respektive röster vid fullt utnyttjande. Övertäckning eller undertäckning i emissionerna kan inte förekomma.

*Upon full exercise of the warrants in this incentive program, the share capital will be increased with approximately SEK 15,250 distributed on 61,000 shares and votes corresponding to a dilution effect amounting to approximately 0.33 percent of the total amount of outstanding shares and votes in the Company. Recalculation may however be made in the manner as set out in the complete terms and conditions of the incentive program. In addition to the board's proposed issue of warrants, Östersjöstiftelsen has proposed to issue warrants to two of the board members. Furthermore, the Company has outstanding warrants of series 2018/2021 with subscription period between 1 November 2021 and 31 December 2021. Apart from this, there are not any outstanding share-related*

*incentive programs in the Company. Upon full exercise of all proposed and outstanding warrants the dilution effect amounts to approximately 4.53 percent of the total amount of outstanding shares and votes in the Company. The dilution effect has been calculated as the number of additional shares and votes if the warrants are fully utilized in relation to the sum of the current number of shares and votes and the number of additional shares and votes at full utilization of the warrants. Oversubscription or insufficient subscription in the issue may not occur.*

Eftersom överlåtelse av optionerna sker till marknadsvärde, drabbas bolaget inte av kostnader för sociala avgifter. Emissionen medför därför, utöver administrativa kostnader, inga kostnader för bolaget. Behov av att vidta några säkringsåtgärder föreligger därför inte. Styrelsens förslag har beretts av styrelsen i samråd med juridiska och ekonomiska rådgivare. Styrelseledamöter kommer inte att erhålla tilldelning i detta program (men i ett separat program).

*Transfer of the warrants shall be made at market price, meaning that the Company does not suffer from social security costs arising from such transfer. Therefore, with exception for costs related to administration, the issue is not expected to cause any costs for the Company. Therefore, there is no need to take any measures to hedge the program. The board of directors' proposal has been prepared by the board of directors in consultation with external legal and financial advisors. No board members will receive allotment in this incentive program (but in a separate program).*

Beslutet förutsätter för sin giltighet att det har biträttats av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna på stämman.

*The resolution under this item shall be valid only if supported by shareholders representing at least nine-tenths of both the votes cast and the shares represented at the EGM.*

*Solna, December 2019*

**Asarina Pharma AB**

Styrelsen

*The Board of Directors*