

**Styrelsens i AroCell AB (publ), 556596-6107, ("Bolaget") förslag till beslut om A) Personaloptionsprogram 2017/2020, B) riktad emission av teckningsoptioner till dotterbolag samt C) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner eller aktier i Bolaget till anställda i Bolaget (punkt 10)**

***The Board of Directors' in AroCell AB (Publ), 556596-6107, (the "Company") proposal for A) Employee Stock Option Program 2017/2020 ("ESOP 2017/2020"), B) a directed warrant issue to subsidiary and C) approval of transfer of warrants or shares of the Company to the employees (item 10)***

---

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om A) införandet av ett personaloptionsprogram avseende personal och ledning, B) om en riktad emission av teckningsoptioner till ett av Bolaget särskilt för ändamålet bildat dotterbolag ("**Dotterbolaget**") för att säkerställa Bolagets leverans av aktier enligt personaloptionsprogrammet samt C) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner eller aktier i Bolaget till anställda i Bolaget.

*The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to A) implement ESOP 2017/2020 for employees of the Company, B) approve a directed warrant issue to a newly established subsidiary of the Company (the "**Incentive Company**") to ensure the Company's delivery of shares under ESOP 2017/2020 and C) approve the transfer of warrants or shares of the Company to its employees.*

Styrelsen bedömer att det är angeläget och i alla aktieägares intresse att de anställda, vilka bedöms vara viktiga för Bolagets vidare utveckling, har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i Bolaget. Ett personligt långsiktigt ägarengagemang kan förväntas bidra till ett ökat intresse för Bolagets verksamhet och resultatutveckling samt höja deltagarnas motivation och samhörighet med Bolaget och dess aktieägare.

*The Board of Directors finds it important and in the interest of all shareholders that the employees, who are deemed important for the Company's further development, have a long-term interest in the value of the Company's shares. A personal long-term ownership interest is expected to contribute to an increased interest for the Company's business and earnings development and to increase the motivation of the participants and make them feel allied with the Company.*

Den maximala utspädningseffekten av Personaloptionsprogram 2017/2020 beräknas uppgå till maximalt två procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget (beräknat utifrån antalet befintliga aktier i Bolaget), förutsatt fullt utnyttjande av samtliga personaloptioner sker.

*The maximum dilution of ESOP 2017/2020, based on the number of shares outstanding in the Company, upon exercise of all stock options is at most approx. two percent of the share capital and votes in the Company.*

Detta förslag har beretts av styrelsen i samråd med extern rådgivare.

*This proposal has been prepared by the Board of Directors in consultation with external advisor.*

## **A. Personaloptionsprogram 2017/2020**

### **A. Employee Stock Option Program 2017/2020**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om införandet av Personaloptionsprogram 2017/2020 på i huvudsak följande villkor.

*The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to implement ESOP 2017/2020 on the following principal terms.*

1. Personaloptionsprogram 2017/2020 ska omfatta högst 575 000 personaloptioner.

*ESOP 2017/2020 shall cover a maximum of 575,000 stock options.*

2. Personaloptionerna ska tilldelas Bolagets anställda vederlagsfritt.

*The employee stock options shall be granted to the employees free of charge.*

3. Varje personaloption ska berättiga innehavaren att förvärva en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie enligt Nasdaq First North officiella prislista under perioden tio (10) handelsdagar före stämmans beslut att införa Personaloptionsprogram 2017/2020, dvs. den 4 – 17 maj 2017.

*Each employee stock option entitles to subscription for one (1) new share in the Company at a subscription price of 120 percent of the volume weighted share price for the Company's share according to Nasdaq First North's official price list during the ten (10) trading days prior the shareholders' meeting resolving on ESOP 2017/2020, i.e. 4 – 17 May 2017.*

4. Erbjudande om personaloptioner ska beslutas av styrelsen i Bolaget enligt följande.

- VD får erbjudas 30 procent av personaloptionerna,
- CFO får erbjudas 15 procent av personaloptionerna,
- övriga anställda får erbjudas totalt 15 procent av personaloptionerna, och
- resterande 40 procent ska reserveras för nytillkommande personal.

*Employee stock options may be granted by the Board of Directors in accordance with below.*

- *CEO may be granted 30 percent of the employee stock options,*
- *CFO may be granted 15 percent of the employee stock options,*
- *Other employees may be granted 15 percent of the employee stock options, and*
- *Residuary 40 percent shall be reserved for new employees.*

5. Personaloptionerna ska tilldelas deltagarna vid tre olika tillfällen och med högst en tredjedel av maximal tilldelning per gång. Den faktiska tilldelningen bestäms av styrelsen (i) i anslutning till årsstämman 2017, (ii) efter styrelsens utvärdering av verksamhetsåret 2018 och (iii) efter styrelsens utvärdering av verksamhetsåret 2019.

*Grant of employee stock options may be made on three different occasions and by one third of the maximum grant per participant at each occasion. The actual grant of stock options shall be made by the Board (i) in connection with the annual meeting 2017, (ii) after the Board of Directors evaluation of financial year 2018 and (iii) after the Board of Directors evaluation of financial year 2019.*

6. Personaloptionerna får utövas för att teckna aktier i Bolaget, i enlighet med villkoren för personaloptionerna, förutsatt att minst 25 procent av det vid varje tillfälle tilldelade antalet personaloptioner utnyttjas.

- Personaloptioner tilldelade under 2017 får utnyttjas för aktieteckning från och med den 1 januari 2018 till och med den 31 december 2020.
- Personaloptioner tilldelade under 2018 får utnyttjas för aktieteckning från och med den 1 januari 2019 till och med den 31 december 2020.
- Personaloptioner tilldelade under 2019 får utnyttjas för aktieteckning från och med den 1 januari 2020 till och med den 31 december 2020.

*The granted employee stock option may be exercised to acquire new shares in the Company on the following occasions, in accordance with the terms of the stock options, and provided that at least 25 percent of the at each time granted employee stock options are exercised.*

- *Employee stock options granted during 2017 may be exercised for subscription of shares from 1 January 2018 through 31 December 2020.*
- *Employee stock options granted during 2018 may be exercised for subscription of shares from 1 January 2019 through 31 December 2020.*
- *Employee stock options granted during 2019 may be exercised for subscription of shares from 1 January 2020 through 31 December 2020.*

7. Rätten att delta i Personaloptionsprogram 2017/2020 är villkorad av att deltagaren ingår ett optionsavtal med Bolaget med väsentligen ett innehåll som framgår av Bilaga 2A.

*The right to participate in ESOP 2017/2020 is conditioned upon the participants signing of an option agreement with the Company with substantially the content that is set forth in Appendix 2A.*

8. Utfärdade personaloptioner utgör inte värdepapper och får inte överlåtas, pantsättas eller på annat sätt disponeras av innehavaren.

*The employee stock options do not constitute securities and cannot be transferred, pledged or otherwise disposed of by the holder.*

9. Personaloptionerna är knutna till deltagarens anställning i Bolaget. Om anställningen i Bolaget upphör före personaloptionerna utnyttjats för aktieteckning förfaller personens samtliga outnyttjade personaloptioner utan rätt till utnyttjande.

*The employee stock options are connected to the participant's employment / assignment with the company. If the employment ends before the stock options have been exercised, the person's non-exercised employee stock options expire without right to exercise.*

10. Om bolagsstämman under personaloptionernas löptid skulle besluta bl.a. om en ökning eller minskning av utestående antal aktier eller extraordinär utdelning kan omräkning göras för att bibehålla värdet av personaloptionerna. Beslut om omräkning ska fattas av styrelsen i Bolaget.

*If the General Meeting during the term of ESOP 2017/2020 should decide, inter alia, an increase or decrease in the number of shares outstanding or extraordinary dividend, conversion may be undertaken to maintain the value of the employee stock options. The decision on conversion shall be made by the Board of Directors of the Company.*

11. Styrelsen eller den styrelsen utser skall äga rätt att besluta om mindre avvikelser i programmet som kan komma att behövas för att fullfölja programmets syfte. Det pris optionshavare ska betala vid utnyttjande av optionerna får dock inte understiga lösenpriset ovan (120 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie enligt Nasdaq First North officiella prislista under perioden 4 – 17 maj 2017).

*The Board or whom the Board designates shall be entitled to decide on smaller deviations in the program that may be necessary to fulfil the purpose of the program. The price payable by an employee stock option holder at exercise of the option may however not be less than the exercise price above (120 percent of the volume weighted share price for the Company's share according to Nasdaq First North's official price list during 4 – 17 May 2017).*

## **B. Riktad emission av teckningsoptioner till Dotterbolaget**

### ***B. Directed issue of warrants to the Incentive Company***

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier enligt Personaloptionsprogram 2017/2020 föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om riktad emission av högst 575 000 teckningsoptioner enligt följande villkor.

In order to secure the Company's delivery of shares under ESOP 2017/2020 the Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves on a directed issue of a maximum of 575,000 warrants under the following conditions.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det av Bolaget helägda Dotterbolaget, Goldcup 14639 AB UÅT AroCell Incentive AB, 559106-4711. Överteckning kan inte ske.

*With deviation from the shareholders' pre-emptive rights, the Incentive Company, Goldcup 14639 AB (pending name change to AroCell Incentive AB, 559106-4711), shall be entitled to subscribe for the warrants. There can be no over-subscription.*

2. Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen utgör ett led i införandet av Personaloptionsprogram 2017/2020.

*The reason for the deviation of the shareholders' pre-emptive rights is that the issue is part of the implementation of ESOP 2017/2020.*

3. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.

*The warrants shall be issued at no consideration.*

4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske inom tre veckor från dagen för emissionsbeslutet. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.

*The subscription for warrants shall be made within three weeks of the date of the resolution to issue warrants. The Board of Directors shall be entitled to extend the subscription period.*

5. Ökningen av Bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgå till högst 57 500 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning sker enligt Bilaga 2B).

*The increase in the Company's share capital may at full exercise of the warrants total SEK 57,500 (providing the current par value and that no conversion takes place according to Appendix 2B).*

6. Teckningsoptionerna kan utnyttjas genom anmälan om teckning av nya aktier under tiden den 1 januari 2018 till och med den 31 december 2020. Optionsinnehavare ska, på de villkor som anges i Bilaga 2B, äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Bolaget.

*The warrants may be exercised by application for subscription of new shares during the period January 1, 2018 through December 31, 2020. Warrant holders shall, under the conditions set out in Appendix 2B, be entitled to subscribe for one (1) new share in the Company for each warrant.*

7. Teckningskursen för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption motsvarar 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie enligt Nasdaq First North officiella prislista under perioden tio (10) handelsdagar före stämmans beslut att införa Personaloptionsprogram 2017/2020, dvs. den 4 -17 maj 2017.

*The subscription price for a share upon exercise of a warrant equals 120 percent of the volume weighted share price for the Company's share according to Nasdaq First North's official price list during the ten (10) trading days prior the Annual General Meeting resolving on ESOP 2017/2020, i.e. 4-17 May 2017.*

8. Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering och verkställande.

*The Board of Directors or a person appointed by the board of directors shall be authorized to make any minor adjustments required to register and execute the resolution.*

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga 2B – "Villkor för teckningsoptioner 2017/2020:1 i AroCell AB (publ)". Bl.a. framgår av punkt 8 i Bilaga 2B att teckningskursen liksom antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall.

*The complete terms of the warrants are set forth in Appendix 2B – "Terms and conditions of warrants 2017/2020 in AroCell AB (publ)". In § 8 of Appendix 2B it is stated that the subscription price and the number of shares that each warrant entitles to subscription for shall be recalculated in the event of a bonus issue, new share issue etc.*

### **C. Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner eller aktier i Bolaget till anställda i Bolaget**

### **C. Approval of transfer of warrants or shares of the Company to the employees in the Company**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om att godkänna att Dotterbolaget får överlåta teckningsoptioner av serie 2017/2020:1 eller aktier i Bolaget till anställda i Bolaget och har erhållit personaloptioner inom ramen för Personaloptionsprogram 2017/2020, eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa Bolagets åtaganden i anledning av Personaloptionsprogram 2017/2020.

*The Board of Directors propose that the Annual General Meeting resolves to approve that the Incentive Company transfers warrants of series 2017/2020:1 or shares of the Company to the employees, who have been granted stock options under ESOP 2017/2020, or otherwise dispose of the warrants in order to secure the Company's obligations in respect of ESOP 2017/2020.*

### **Kostnader för Personaloptionsprogram 2017/2020 / Costs for ESOP 2017/2020**

Styrelsen bedömer att Personaloptionsprogram 2017/2020 vid respektive inlösentidpunkt kommer att föranleda redovisning av löneförmåner med kostnader för sociala avgifter som följd.

*The Board of Directors assesses that ESOP 2017/2020 will entail social security contributions on employee benefits at each redemption date.*

Vid en positiv kursutveckling medför personaloptionsprogrammet kostnader i form av sociala avgifter. Exempelvis, vid ett antaget lösenpris om 7,44 kr och en antagen genomsnittlig aktiekurs om 10 kr vid utnyttjandet av personaloptionerna, uppgår de sociala avgifterna till ca 462 500 kr. Om det antagna lösenpriset är 7,44 kr men den antagna genomsnittliga aktiekursen i stället är 13 kr, uppgår de sociala avgifterna till ca 1 005 000 kr. Det ska noteras att beräkningarna baseras på preliminära antaganden och endast syftar till att illustrera utfallet.

*At a positive share price performance, ESOP 2017/2020 leads expenses in the form of social security contributions. For example, assuming an exercise price of SEK 7.44 and an assumed average share price of SEK 10 upon exercise of the options, the social security contributions of approx. SEK 462,500. If the assumed exercise price is SEK 7.44 but the assumed average share price is SEK 13, the social security contribution cost will total approx. SEK 1,005,000. It should be noted that the calculations are based on preliminary estimates and only aims to illustrate the outcome.*

### **Tidigare incitamentsprogram i Bolaget / Previous incentive programs in the Company**

Det förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

*There are no other share incentive programs outstanding in the Company.*

### **Majoritetskrav / Majority Requirement**

Beslut enligt punkt A, B och C ovan ska fattas som ett beslut och är således villkorade av varandra. För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

*A resolution to approve ESOP 2017/2020 as set out in A, B and C above shall be made as one decision and is therefore conditional upon each other. A resolution is valid only when supported by shareholders holding not less than nine-tenths of both the shares voted and of the shares represented at the meeting.*

---

Uppsala i mars 2017 / Uppsala, April 2017

**AroCell AB (publ)**

Styrelsen / Board of Directors