STYRELSENS FÖRSLAG OM INCITAMENTSPROGRAM FÖR ANSTÄLLDA GENOM EN EMISSION AV HÖGST 997 500 ST TECKNINGSOPTIONER

The board of directors' proposal regarding incentive program for employees through an issue of a maximum of 997,500 warrants

Styrelsen för Climeon AB (publ), 556846–1643, föreslår att årsstämman beslutar att genomföra en emission omfattande högst 997 500 teckningsoptioner, till följd varav bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 14 962,50 kronor. Teckningsoptionerna ska medföra rätt till nyteckning av B-aktier i bolaget.
The board of directors of Climeon AB (publ), 556846-1643, propose that the upcoming annual general meeting decides to issue a maximum of 997,500 warrants, which may result in a maximum total increase of the company's share capital with SEK 14,962.50. The warrants shall entitle to subscribe for new B shares in the company.

För emissionen ska följande villkor gälla:

The following terms shall apply to the issuance:

1. Rätten att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma VD, övriga ledande befattningshavare, nyckelpersoner och övriga anställda i Bolaget och koncernen. Teckningsberättigade ska även omfatta personer som ingått avtal om anställning i koncernen men som ännu inte tillträtt sin anställning.
   The warrants may, with deviation from the shareholders' priority right, be subscribed for by the CEO, other members of the management, key persons and other employees of the Company and the Group. Subscribers shall also include employees that have signed for an employment within the Group but still not have started.

2. Teckningsberättigad äger rätt att teckna teckningsoptioner indelat i tre olika kategorier enligt följande:
   A participant may subscribe for warrants each in accordance with three categories as set out below:

   A. VD erbjuds att teckna högst 87 500 teckningsoptioner
      The CEO is offered to subscribe for a maximum of 87,500 warrants.

   B. Ledande befattningshavare och utvalda nyckelpersoner erbjuds att teckna högst 52 500 teckningsoptioner per person och sammanlagt högst 210 000 teckningsoptioner; och
      Senior executives and other selected key persons are offered to subscribe for a maximum of 52,500 warrants per person and in total a maximum of 210,000 warrants; and

   C. Övriga anställda erbjuds att teckna högst 17 500 st teckningsoptioner och sammanlagt högst 700 000 teckningsoptioner;
      Current and future other employees and key persons are offered to subscribe for a maximum of 17,500 warrants per person and in total a maximum of 700,000 warrants.

3. Teckningsoptionerna ska kunna tecknas från och med den 26 maj 2022 fram till och med den 31 augusti 2022 på särskild teckningslista. Styrelsen ska äga rätt att förlänga tiden för teckning.
   The warrants shall be subscribed as of May 26 2022 up until 31 August 2022 on a separate subscription list. The board of directors shall be entitled to extend the time for subscription.

4. Vid eventuell överteckning inom en kategori ska antalet teckningsoptioner minskas pro rata baserat på hur många optioner respektive deltagare har anmält sig för att teckna. Ingen teckningsberättigad ska kunna erhålla mer än det maximala antalet optioner per person/kategori, om inte någon eller några personer avstår från att teckna det maximala antalet optioner per

person/kategori. Vid eventuell underteckning ska antalet teckningsoptioner ökas pro rata baserat på hur många optioner respektive deltagare har anmält sig för att teckna, bland de personer som har anmält sig för att teckna fler optioner än det maximala antal optioner per person/kategori som anges i denna punkt.
In the event of oversubscription within a category, the number of warrants shall be reduced pro rata based on how many warrants each participant has notified to subscribe. No subscriber shall be able to receive more than the maximum number of warrants per person / category, unless one or more persons refrain from subscribing for the maximum number of warrants per person / category. In the event that not all warrants are registered for subscription, the number of warrants shall be increased pro rata based on how many warrants each participant has notified to subscribe, among the persons who have notified to subscribe for more warrants than the maximum number of options per person / category specified in this section.

5. Tecknare ska för varje teckningsoption betala en premie per option motsvarande optionens marknadsvärde beräknad enligt Black & Scholes värderingsmodell vid tidpunkten för teckning.
Subscribers shall for each warrant subscribed pay a price per warrant equal to the warrant's market value calculated according to the Black & Scholes valuation model at the time for subscription.

6. Betalning för tecknade teckningsoptioner ska erläggas inom fem arbetsdagar efter teckning. Styrelsen ska ha rätt att förlänga tiden för betalning.
Payment for subscribed warrants shall be made in cash within five business days following subscription. The board of directors shall have the right to extend the period for payment.

7. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny B-aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 200 % av den volymviktade genomsnittskursen som noteras för bolagets aktie på First North Premier under perioden 11 maj 2022 fram till och med den 25 maj 2022. Teckning av B-aktier kan äga rum under perioden från och med den 1 september 2025 till och med den 30 september 2025.
Each warrant entitles to subscription of one new B share in the company at a price corresponding to 200 percent of the volume weighted average price listed for the company's shares at First North Premier during the period 11 May 2022 - 25 May 2022. Subscription of B-shares can take place during the period from 1 September 2025 up to an including 30 September 2025.

8. De framräknade teckningskurserna ska avrundas till helt hundradels kronor. Vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska den del av teckningskursen som överstiger kvotvärdet på de tidigare aktierna tilldelas den fria överkursfonden.
The calculated subscription prices must be rounded off to a full hundredths of a Sw kronor. When subscribing for shares with the support of the warrants, the part of the subscription price that exceeds the quota value of the previous shares shall be allocated to the free premium fund.

9. Ny B-aktie som tecknats genom utnyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

   A new B-share subscribed for by exercise of a warrant has a right to dividends as of the first record day for dividends following registration of the new share issue with the Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.

10. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga A.
The complete terms and conditions for the warrants are as set out in Appendix A.

11. Det föreslås att styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan komma att vara nödvändiga i samband med registrering hos Bolagsverket och eventuellt hos Euroclear Sweden AB.
It is proposed that the board of directors or a person appointed by the board of directors be authorised to

make such minor adjustments in the above resolution that may be required in connection with the registration with the Swedish Companies Registration Office and if applicable with Euroclear Sweden AB.

Syftet med emissionen och avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att inom ramen för bolagets incitamentsprogram kunna erbjuda teckningsoptioner till ledande befattningshavare, nyckelpersoner och övriga anställda inom bolaget och koncernen. Syftet är att skapa ett gemensamt intresse för bolagets aktieägare och dess nyckelpersoner och övriga anställda att arbeta och verka för att bolaget når bästa möjliga affärs- och värdemässiga utveckling.
The purpose of the issuance and the deviation from the shareholders priority right is to be able to offer warrants within the Company's incentive program to senior executives, key persons and other employees of the Company and within the Group. The purpose is to create a common interest for the Company's shareholders and key persons and other employees to work for and aim at the company achieving the best development possible with respect to its business and value.

För giltigt beslut av årsstämman krävs att det har biträtts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid bolagstämman, då emissionen riktar sig till tecknare som ryms inom den krets som omfattas av 16 kap. aktiebolagslagen.
Resolution by the annual general meeting requires the support by shareholders holding not less than nine-tenths of both the shares voted and of the shares represented at the general meeting, due to the fact that the share issue is in made to persons who belong to one or more of the categories according to Ch. 16 of the Swedish Companies Act.

<u>Beredning av styrelsens förslag gällande incitamentsprogram 2022/2025, kostnader för programmet, övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram, utspädning m.m.</u>
Preparations of the board of directors' proposal regarding incentive program 2022/2025, costs for the program, other outstanding share-based incentive programs, dilution etc.

Incitamentsprogram 2022/2025 har beretts av styrelsen och delar av ledningen och externa rådgivare och i samråd med större aktieägare.
Incentive program 2022/2025 has been prepared by the board of directors and members of the management and external advisors and in consultation with major shareholders.

<u>Värdering</u>
Valuation

Teckning av teckningsoptionerna ska ske till ett pris motsvarande optionens marknadsvärde dagen för teckning, vilket innebär att det inte ska uppkomma några sociala avgifter för Bolaget i samband med teckning av teckningsoptioner. Teckningsoptionens marknadsvärde är, enligt en preliminär värdering baserat på antaganden om ett marknadsvärde på den underliggande aktien om 13,84 kronor vid teckningen och en lösenkurs om 27,68 kronor per aktie 1,00 kronor per option. Black & Scholes värderingsmodell har använts för värderingen med antagande om en riskfri ränta om 0,821 procent och volatilitetsantagande om 40,2 procent samt med hänsyn till förväntad utdelning och övriga värdeöverföringar till aktieägare. Slutligt pris för teckningsoptionerna kommer att fastställas av bolaget anlitad rådgivare Optionspartner AB vid respektive teckningstillfälle.
Subscription of the warrants shall be made at a price equal to the warrant's fair market value the day of subscription, which means no social fees should arise for the group in connection with the subscription of warrants. The warrants' fair market value, according to a preliminary valuation based on assumptions of the market value of the underlying share of SEK 13,84 at subscription and an exercise price of SEK 27,68 per share, SEK 1,00 per warrant. The Black & Scholes valuation model has been used for the valuation, assuming a risk-free interest rate of 0.821 percent and a volatility assumption of 40,2 percent, taking into account that no dividends and other distributions to shareholders are expected during the period of the program. Final price for the warrants will be established by the assigned consultant Optionspartner AB in connection with each subscription occasion.

Kostnader och påverkan på nyckeltal
Costs and effects on key figures

Då teckningsoptionerna tecknas till marknadsvärde är det Bolagets bedömning att några sociala kostnader inte kommer att uppstå för Bolaget till följd av teckning. Kostnaderna kommer därför i huvudsak att bestå av kostnader för implementering och administration av incitamentsprogram 2022/2025.
As the warrants are subscribed for at fair market value, it is the Company´s assessment that there will be no social fees for the Company as a result of the subscription. The costs will therefore mainly consist of costs for the implementation and administration of incentive program 2022/2025.

Utspädning och utestående aktierelaterade incitamentsprogram
Dilution and outstanding share based incentive programs

Det totala antalet registrerade aktier och röster är vid tidpunkten för detta förslag 59 440 679 aktier respektive 153 490 679 röster. Den maximala utspädningseffekten av incitamentsprogram 2022/2025 beräknas uppgå till högst cirka 1,65 procent av det totala antalet aktier och till högst cirka 0,6 procent av det totala antalet röster i Bolaget (beräknat utifrån antalet befintliga aktier i Bolaget), förutsatt full teckning och utnyttjande av samtliga erbjudna teckningsoptioner. Det finns för närvarande 596 500 st utestående teckningsoptioner som berättigar till teckning av lika många B-aktier för 164,90 kr st under tiden fram till den 30 december 2022. För ytterligare information se not 8 i årsredovisningen för 2021. Därutöver finns inga utestående optionsprogram.
The total number of registered shares and votes at the time of this proposal amount to 59 440 679 shares and 153 490 679 votes respectively. The maximum dilution of incentive program 2022/2025 is estimated to be a maximum of approximately 1.65 per cent of the total number of shares and a maximum of approximately 0.6 per cent of the total number of votes in the Company (calculated on the number of existing shares in the Company), assuming full subscription and exercise of all warrants offered. The Company has currently 596,500 outstanding warrants which entitle to the subscription of the same amount of B-shares at a subscription price of SEK 164.90 per share up until 30 December 2022. For more information see page note 8 in the Annual Accounts 2021. In addition, there are no outstanding incentive programs.