

**STYRELSENS FÖRSLAG TILL EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER – NYCKELPERSONER
2018/2022 N01**

***THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR RESOLUTION ON ISSUE OF WARRANTS-KEY
PERSONS 2018/2022 N01***

- 1.1 Styrelsen för Vicore Pharma Holding AB (publ), org.nr 556680-3804 ("**Bolaget**"), föreslår härmed att bolagsstämman beslutar om att Bolaget ska emittera högst 150 000 teckningsoptioner av serie 2018/2022 N01 berättigande till nyteckning av aktier i Bolaget.

*The board of directors of Vicore Pharma Holding AB (publ), org.nr 556680-3804 (the "**Company**") proposes that the general meeting resolves that the Company shall issue no more than 150 000 warrants of serie 2018/2022 N01 entitling to subscription for shares in the Company.*

Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma följande:

The right to subscribe for warrants shall, disapplying shareholders' pre-emption rights, vest in the following:

Tecknare/Subscriber	Antal teckningsoptioner/Number of warrants
Johanna Gräns, 790715-6900	50 000
Hans Jeppsson, 790804-5573	37 500
Dan Isaksson, 750505-1974	25 000
Christine Johansson, 581005-5029	37 500

Teckningsoptioner som inte tecknas enligt ovan får inte tecknas av någon annan.

Warrants not subscribed according to the above may not be subscribed.

- 1.2 Skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att skapa ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för nyckelpersoner i Bolaget och dess dotterbolag. Genom ett sådant program erbjuds nyckelpersoner möjlighet att ta del av en värdetillväxt i bolagets aktie, vilket kan förväntas leda till ett ökat intresse för Bolagets och dess dotterbolags verksamhet och resultatutveckling, till förmån för Bolaget och dess aktieägare.

The reason for disapplying the shareholders' pre-emption rights is to create a share option based incentive program for key persons in the Company and its subsidiaries. Such

program will enable the key persons to gain from the increase in the value of the shares of the Company, which is expected to result in an increased interest for business and results of the Company and its subsidiaries, for the benefit of the Company and its shareholders.

- 1.3 Teckningsoptionerna utges mot ett vederlag om 0,46 kronor per teckningsoption, vilket motsvarar marknadsvärdet bedömt enligt Black & Scholes värderingsmodell. Betalning om 0,46 kronor per tecknad teckningsoption ska erläggas med kontanta medel senast den 29 juni 2018. Styrelsen ska dock äga rätt att senarelägga sista dag för betalning.

The warrants will be issued against payment of SEK 0,46 per warrant, which is equivalent to the estimated market value using the Black & Scholes valuation model. Payment of SEK 0,46 for each warrant subscribed for shall be made in cash not later than 29 June 2018. However, the board of directors shall be entitled to extend the payment deadline.

- 1.4 Teckning av teckningsoptionerna ska ske på teckningslista som ska hållas tillgänglig för tecknaren. Teckning ska ske senast den 29 juni 2018. Styrelsen ska dock äga rätt att förlänga teckningstiden.

Subscription for the warrants shall be made on a subscription list available to the subscriber not later than 29 June 2018. However, the board of directors shall be entitled to extend the subscription period.

Det noteras att beslut om hur fördelning ska ske vid övertäckning inte erfordras.

It is noted that decisions on how allotment will be carried out upon oversubscription is not required.

- 1.5 Teckningsoptionerna ska vara fritt överlåtbara.

Warrant shall be transferable.

Tilldelning av teckningsoptioner förutsätter att förvärv av teckningsoptioner lagligen kan ske.

Allotment of warrants is conditional on that acquisition of warrants is permitted under applicable law.

- 1.6 Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av 1 aktie i Bolaget med ett kvotvärde om cirka 0,50 krona, innebärande att aktiekapitalet kan ökas från 7 934 251,92 kronor till högst 8 009 251,92 kronor vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna genom teckning av högst 150 000 nya aktier.

Each warrant entitles the warrant holder to subscribe for 1 new share in the Company with a quotient value of approximately SEK 0,50 meaning that the share capital may be increased from SEK 7 934 251,92 to an amount not exceeding SEK 8 009 251,92 upon full exercise of the warrants by the subscription of no more than 150 000 new shares.

- 1.7 Teckningsoptionerna får nyttjas för teckning av aktier i Bolaget under perioden från och med den 29 juni 2021 till och med den 29 juni 2022.

The warrants may be exercised for subscription for shares in the Company during the period from 29 June 2021 up to and including 29 June 2022.

- 1.8 Teckningskursen per aktie ska uppgå till 40 kronor per aktie.

The subscription price per share shall be SEK 40.

- 1.9 Aktier som utfärdats efter teckning enligt dessa villkor medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och tagits upp i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Shares issued upon subscription pursuant to these terms and conditions shall entitle to dividends as from the first record date for dividend occurring after registration of the shares with the Swedish Companies Registration Office and in the share register held by Euroclear Sweden AB.

- 1.10 Fullständiga villkor för teckningsoptionerna framgår av **Bilaga A**.

*Full terms and conditions for the warrants are set out in **Schedule A**.*

- 1.11 Styrelsen eller den styrelsen förordnar bemyndigas att vidta de smärre justeringar i dessa villkor som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering av emissionen hos Bolagsverket.

The board of directors, or any person appointed by the board of directors, shall be authorized to make minor amendments to these terms to the extent necessary in connection with the registration of the issue with the Swedish Companies Registration Office.

- 1.12 Om emissionen fulltecknas och teckningsoptionerna utnyttjas för teckning av aktier kommer utspädningseffekten att motsvara cirka 1 procent av aktiekapitalet och rösterna med beaktande av fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner i Bolaget. Utspädningseffekten har beräknats genom att antalet teckningsoptioner har dividerats med summan av Bolagets samtliga utestående aktier och antalet aktier som utestående teckningsoptioner kan ge upphov till.

In the event the issue is subscribed in full and all the warrants are exercised, the effect of dilution will be approximately 1 per cent of the share capital and the votes with regard to a full exercise of all outstanding warrants of the Company. The effect of dilution has been calculated by dividing the number of warrants with the total sum of all the Company's outstanding shares and the number of shares which outstanding warrants may give rise to.

- 1.13 Stämmobeslut enligt förslaget ovan förutsätter för sin giltighet en majoritet om nio tiondelar (9/10) av såväl på stämman angivna röster som företrädda aktier.

In order to be valid, a resolution pursuant to the proposal above requires a majority of nine-tenths (9/10) of both the votes cast as well as the shares represented at the general meeting.

Göteborg maj 2018

Gothenburg May 2018

**STYRELSEN I VICORE PHARMA HOLDING AB (publ) / THE BOARD OF DIRECTORS OF
VICORE PHARMA HOLDING AB (publ)**