

**Protokoll** fört vid årsstämma i Re:NewCell AB, org.nr 556885-6206, den 16 maj 2023, IVA Konferenscenter (Wallenbergsalen), Grev Turegatan 16, Stockholm.  
*Minutes kept at the Annual General Meeting in Re:NewCell AB, Reg. No. 556885-6206, on 16 May 2023, IVA Konferenscenter (Wallenbergsalen), Grev Turegatan 16, Stockholm.*

**§ 1 Stämmans öppnande / Opening of the General Meeting**

Stämman öppnades och aktieägarna hälsades välkomna av styrelsens ordförande Michael Berg.

*The meeting was declared open and the shareholders were greeted by the chairman of the board of directors Michael Berg.*

**§ 2 Val av ordförande vid årsstämman / Election of Chairman of the Annual General Meeting**

Michael Berg valdes till ordförande vid årsstämman, i enlighet med valberedningens förslag. Uppdrogs åt William Kåge från Advokatfirman Vinge att föra protokollet vid årsstämman.

*Michael Berg was elected Chairman of the Annual General Meeting, in accordance with the Nomination Committee's proposal. William Kåge, from Advokatfirman Vinge, was appointed to keep the minutes of the Annual General Meeting.*

**§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of the voting list**

Bifogad förteckning, **Bilaga 1**, godkändes att gälla som röstlängd vid årsstämman.

*The attached list, **Appendix 1**, was approved to serve as the voting list at the Annual General Meeting.*

**§ 4 Godkännande av dagordningen / Approval of the agenda**

Årsstämman godkände det i kallelsen intagna förslaget till dagordning.

*The Annual General Meeting approved the proposed agenda included in the notice of the Annual General Meeting.*

**§ 5 Val av en eller två justeringsmän / Election of one or two persons to attest the minutes**

Årsstämman beslutade att protokollet, jämte ordföranden, skulle justeras av Angelica Hanson (representerande AMF Aktiefond Småbolag) och Anna Magnusson (representerande vissa institutionella ägare).

*The Annual General Meeting elected Angelica Hanson (representing AMF Aktiefond Småbolag) and Anna Magnusson (representing certain institutional owners) to, jointly with the Chairman, attest the minutes of the Annual General Meeting.*

**§ 6 Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad / Determination of whether the Annual General Meeting has been duly convened**

Det noterades att kallelsen till årsstämman publicerats på bolagets webbplats den 14 april 2023 och att den varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 18 april 2023 samt att meddelande därom lämnats i Dagens Industri den 18 april 2023. Årsstämman konstaterade att den var i behörig ordning sammankallad.

*It was noted that the notice of the Annual General Meeting was published on the company's website on 14 April 2023 as well as in the Official Swedish Gazette on 18 April 2023 and that notice thereof was given in Dagens Industri on 18 April 2023. The Annual General Meeting determined that it had been duly convened.*

**§ 7      Anförande av verkställande direktören / *Presentation by the CEO***

Bolagets verkställande direktör, Patrik Lundström, redogjorde för händelser i verksamheten under det gångna året. Aktieägarna bereddes därefter möjlighet att ställa frågor, vilka besvarades av den verkställande direktören.  
*The company's CEO, Patrik Lundström, presented events in the company's operations during the past year. The shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions, which were answered by the CEO.*

**§ 8      Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen / *Presentation of the annual report and auditor's report, and of the consolidated accounts and consolidated auditor's report***

Det antecknades att årsredovisningen och revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2022 framlagts genom att handlingarna hållits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats, [www.renewcell.com](http://www.renewcell.com).  
*It was noted that the annual report and the auditor's report for 2022 had been held available at the company as well as on the company's website, [www.renewcell.com](http://www.renewcell.com).*

**§ 9 a    Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen / *Adoption of the income statement and balance sheet, and the consolidated income statement and consolidated balance sheet***

Årsstämman fastställde den i årsredovisningen för 2022 intagna resultaträkningen samt balansräkningen.  
*The Annual General Meeting adopted the income statement and the balance sheet included in the annual report for 2022.*

**§ 9 b    Dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen / *Appropriation of the company's result according to the adopted balance sheet***

Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att någon vinstutdelning inte lämnas och att disponibla vinstmedel balanseras i ny räkning.  
*The Annual General Meeting resolved, in accordance with the Board of Director's proposal, that no dividend is paid and that available profits are carried forward.*

**§ 9 c    Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören / *Discharge from liability for the members of the Board of Directors and the CEO***

Årsstämman beslutade att bevilja samtliga styrelseledamöter samt verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under 2022.  
*The Annual General Meeting resolved to discharge the members of the Board of Directors and the CEO from liability for their management of the company's affairs during the 2022.*

Noterades att berörda personer, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

*It was noted that the persons concerned, in so far as they were included in the voting list, did not take part in the decision as far as they were concerned.*

**§ 10 Bestämmande av antalet styrelseledamöter / Resolution on the number of members of the Board of Directors**

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska bestå av fem ledamöter.

*The Annual General Meeting resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that the number of members of the Board of Directors shall be five.*

**§ 11 Fastställande av arvode till styrelsen / Determination of fees to the members of the Board of Directors**

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till styrelsen ska utgå enligt följande (2022 års arvode inom parentes):

*The Annual General Meeting resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that the fees to the Board of Directors shall be the following (fees for 2022 within brackets):*

- 300 000 (300 000) kronor till styrelsens ordförande och 150 000 (150 000) kronor till var och en av de övriga av årsstämman valda ledamöterna. Arvode ska dock inte utgå till ledamöter som är anställda i bolaget eller beroende i förhållande till större aktieägare, och  
*SEK 300,000 (300,000) to the Chairman of the Board and SEK 150,000 (150,000) to each of the other Board members elected by the Annual General Meeting. However, no fee shall be paid to Board members who are employed in the company or dependent in relation to major shareholders, and*
- 150 000 (125 000) kronor till ordföranden i revisionsutskottet och 60 000 (60 000) kronor till var och en av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet samt 20 000 (20 000) kronor till ordförande i ersättningsutskottet och 15 000 (15 000) kronor till var och en av de övriga ledamöterna i ersättningsutskottet.  
*SEK 150,000 (125,000) to the Chairman of the Audit Committee and SEK 60,000 (60,000) to each of the other members of the Audit Committee, and SEK 20,000 (20,000) to the Chairman of the Remuneration Committee and SEK 15,000 (15,000) to each of the other members of the Remuneration Committee.*

**§ 12 Val av styrelseledamöter och styrelseordförande / Election of members of the Board of Directors and Chairman of the Board**

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av Michael Berg, Mia Hemmingson, Anna Attemark, Helene Willberg och Henrik Ager till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Michael Berg valdes till styrelseordförande i enlighet med valberedningens förslag.

*The Annual General Meeting resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, on re-election of Michael Berg, Mia Hemmingson, Anna Attemark, Helene Willberg and Henrik Ager as Board members for the period until the end of the next Annual General Meeting. Michael Berg was elected Chairman of the Board in accordance with the Nomination Committee's proposal.*

**§ 13 Bestämmande av antalet revisorer och revisorssuppleanter / Resolution on the number of auditors and deputy auditors**

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att till revisor ska utses ett registrerat revisionsbolag utan revisorssuppleanter.

*The Annual General Meeting resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that one registered accounting firm shall be appointed as auditor, without deputy auditors.*

- § 14 **Fastställande av arvode till revisor / *Determination of fees to the auditor***  
Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.  
*The Annual General Meeting resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that the auditor's fees shall be paid as per approved invoice.*
- § 15 **Val av revisor / *Election of auditor***  
Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag och revisionsutskottets rekommendation, att välja det registrerade revisionsbolaget KPMG AB som bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Noterades att KPMG AB har meddelat att den auktoriserade revisorn Johanna Hagström Jerkeryd kommer att vara huvudansvarig revisor.  
*The Annual General Meeting resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal and the recommendation of the Audit Committee, to elect the registered accounting firm KPMG AB as the company's auditor for the period until the end of the next Annual General Meeting. It was noted that KPMG AB has informed that the Authorized Public Accountant Johanna Hagström Jerkeryd will be appointed auditor in charge.*
- § 16 **Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler / *Resolution on authorization for the Board of Directors to resolve upon issues of shares, warrants and/or convertible instruments***  
Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, **Bilaga 2**.  
*The Annual General Meeting resolved, in accordance with the Board of Director's proposal, on authorization for the Board of Directors to resolve upon issues of shares, warrants and/or convertible instruments, Appendix 2.*
- Noterades att beslutet biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som aktier företrädda vid årsstämman.  
*It was noted that the resolution was supported by shareholders representing at least two thirds of the votes cast and shares represented at the Annual General Meeting.*
- § 17 **Beslut om principer för utseende av valberedning / *Resolution on principles for appointment of a Nomination Committee***  
Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, om principer för utseende av valberedningen inför årsstämman 2024, **Bilaga 3**.  
*The Annual General Meeting resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, on the principles for appointment of a Nomination Committee for the Annual General Meeting 2024, Appendix 3.*
- § 18 **Beslut om inrättande av ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för högst två tillträdande nyckelpersoner / *Resolution on adoption of a warrant-based incentive program for a maximum of two new key persons***  
Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om inrättande av ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för högst två tillträdande nyckelpersoner i bolaget, **Bilaga 4**.  
*The Annual General Meeting resolved, in accordance with the Board of Director's proposal, to adopt a warrant-based incentive program for a maximum of two new key persons in the company, Appendix 4.*

Noterades att beslutet biträdades av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som aktier företrädde vid årsstämman.

*It was noted that the resolution was supported by shareholders representing at least nine tenths of the votes cast and shares represented at the Annual General Meeting.*

**§ 19 Stämmans avslutande / Closing of the General Meeting**

Årsstämman förklarades avslutad.

*The Annual General Meeting was declared closed.*

---

Signatursida följer nedan / *Signature page follows*

Vid protokollet / *At the minutes:*

*William Kåge*

---

William Kåge

Justeras / *Attested by:*

*Michael Berg*

---

Michael Berg

*Angelica Hanson*

---

Angelica Hanson

*Anna Magnusson*

---

Anna Magnusson

[Denna sida har avsiktligen lämnats blank / *This page has intentionally been left blank*]

**Punkt 16 – Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med eller utan företrädesrätt för aktieägarna. Det totala antalet aktier som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet (innefattande aktier som kan tillkomma efter utnyttjande eller konvertering av teckningsoptioner respektive konvertibler utgivna med stöd av bemyndigandet) får sammanlagt motsvara en ökning av aktiekapitalet om högst tio procent baserat på Bolagets aktiekapital vid den tidpunkt bemyndigandet utnyttjas för första gången. Emissionsbeslut med stöd av bemyndigandet ska kunna fattas med bestämmelse om apport, kvittning eller kontant betalning. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Emission som beslutas med stöd av bemyndigandet och som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska ske till marknadsmässiga villkor. Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar av bemyndigandet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket.

***Item 16 – Resolution on authorization for the Board of Directors to resolve upon issues of shares, warrants and/or convertible instruments***

*The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to authorize the Board of Directors to, on one or several occasions until the next Annual General Meeting, with or without preferential rights for the shareholders, resolve upon issues of shares, warrants and/or convertible instruments. The total number of shares that may be issued under the authorization (including any new shares following exercise or conversion of warrants or convertible instruments issued under the authorization) may correspond to an increase of the share capital by no more than ten percent at the time the authorization is used for the first time. Resolutions by support of the authorization may include provisions on non-cash, set-off or cash payment. The purpose of the authorization and the reasons for any deviation from the shareholders' preferential rights is that issues should be able to take place in order to increase the Company's financial flexibility and the Board of Director's room for maneuver. To the extent that an issue by support of the authorization takes place with deviation from the shareholders' preferential rights, the issue shall take place on market terms. The Board of Directors, or the person appointed by the Board of Directors, shall have the right to make the minor adjustments to the authorization that may prove necessary in connection with registration with the Swedish Companies Registration Office.*



**Punkt 17 – Beslut om principer för utseende av valberedning**

Valberedningen föreslår att stämman ska besluta om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2024 i enlighet med nedan.

Valberedningen ska utgöras av styrelseordföranden och en ledamot utsedd av var och en av de tre största aktieägarna baserat på ägandet i Bolaget per 31 augusti. För det fall någon av de tre största aktieägarna skulle avstå från att utse en ledamot till valberedningen ska rätten övergå till den aktieägare som, efter dessa tre aktieägare, har det största aktieägandet i Bolaget. Styrelsens ordförande ska sammankalla valberedningen. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som utsetts av den största aktieägaren om valberedningen inte enhälligt utser annan ledamot.

Om aktieägare som utsett ledamot i valberedningen inte längre tillhör de tre största aktieägarna senast tre månader före årsstämman ska den ledamot som utsetts av denne ägare ställa sin plats till förfogande och den aktieägare som tillkommit bland de tre största aktieägarna ha rätt att utse en ledamot till valberedningen. Om inte särskilda skäl föreligger ska emellertid ingen förändring ske i valberedningens sammansättning om endast en marginell ägarförändring ägt rum eller om förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska den aktieägare som utsett ledamoten utse en ny ledamot. Om denne aktieägare inte längre tillhör de tre största aktieägarna ska en ny ledamot utses i ovan angiven ordning. Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny ledamot i valberedningen.

Ändringar i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras. Valberedningens mandatperiod löper intill dess ny valberedning utsetts. Valberedningen ska utföra vad som åligger valberedningen enligt bolagsstyrningskoden.

**Item 17 – Resolution on principles for appointment of a Nomination Committee**

*The Nomination Committee proposes that the Annual General Meeting resolves on the principles for appointment of a Nomination Committee for the Annual General Meeting 2024 as set out below.*

*The Nomination Committee shall comprise the Chairman of the Board together with one member appointed by each of the three largest shareholders, based on ownership in the Company as of 31 August. Should any of the three largest shareholders renounce its right to appoint a member to the Nomination Committee, such right shall transfer to the shareholder who then in turn, after these three, is the largest shareholder in the Company. The Chairman of the Board of Directors shall convene the Nomination Committee. The member appointed by the largest shareholder shall be appointed Chairman of the Nomination Committee, unless the Nomination Committee unanimously appoints someone else.*

*Should a shareholder having appointed a member to the Nomination Committee no longer be among the three largest shareholders at a point in time falling three months before the Annual General Meeting at the latest, the member appointed by such shareholder shall resign and the shareholder who is then among the three largest shareholders shall have the right to appoint one member to the Nomination Committee. Unless there are specific reasons otherwise, the already established composition of the Nomination Committee shall, however, remain unchanged in case such change in the ownership is only marginal or occurs during the three-month period prior to the Annual General Meeting. Should a member resign from the Nomination Committee before his or her work is completed, the shareholder who has appointed such member shall appoint a new member, unless that shareholder is no longer one of the three largest*

*shareholders, in which case the largest shareholder in turn shall appoint the substitute member. A shareholder who has appointed a member to the Nomination Committee shall have the right to discharge such member and appoint a new member.*

*Changes to the composition of the Nomination Committee shall be announced immediately. The term of the office for the Nomination Committee ends when the next Nomination Committee has been appointed. The Nomination Committee shall carry out its duties as set out in the Swedish Code of Corporate Governance.*

**Punkt 18 – Beslut om inrättande av ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för högst två tillträdande nyckelpersoner**

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för högst två tillträdande nyckelpersoner i bolaget genom (A) beslut om emission av teckningsoptioner av serie 2023/2026 till bolaget, och (B) beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2023/2026 från bolaget till högst två tillträdande nyckelpersoner i bolaget, enligt nedan.

*Bakgrund och motiv*

Styrelsen anser att det är betydelsefullt att tillträdande nyckelpersoner inom bolaget ges möjlighet att erhålla en ersättning som är relaterad till och beroende av den värdetillväxt som de medverkar till att skapa, i likhet med LTIP 2021/2024 och LTIP 2022/2025 som gäller för bolagets övriga nyckelpersoner. Vidare anser styrelsen att det är till fördel för bolaget och aktieägarna att nyckelpersonerna på detta vis ges ett personligt och långsiktigt ägarengagemang. Ett sådant ägarengagemang förväntas stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i sin helhet, samt uppnå ökad intressegemenskap mellan deltagarna och bolagets aktieägare.

Mot bakgrund av villkor, tilldelningens storlek och övriga omständigheter bedömer styrelsen att det föreslagna teckningsoptionsprogrammet enligt vad som följer nedan är rimligt och fördelaktigt för bolaget och dess aktieägare.

A. Emission av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om en riktad emission av högst 40 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 1 020,90 kronor. För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, Re:NewCell AB med rätt och skyldighet att överlåta teckningsoptionerna till högst två tillträdande nyckelpersoner i bolaget i enlighet med vad som framgår av förslaget under punkt B nedan. Bolaget ska inte ha rätt att förfoga över teckningsoptionerna på annat sätt än vad som framgår av förslaget enligt punkt B nedan. Överteckning kan inte ske.
2. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna ska användas inom ramen för teckningsoptionsprogrammet.
3. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till bolaget.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske inom sex månader från dagen för emissionsbeslutet. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.
5. Varje (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i bolaget. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 1 december 2026 (dock tidigast dagen efter avgivandet av bolagets delårsrapport för perioden Q3 2026) till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar därefter. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska tiden under vilken optionsrätten får utnyttjas kunna förlängas om deltagare är förhindrade att utnyttja sina teckningsrätter på grund av tillämpliga lagar om insiderhandel eller motsvarande.
6. Teckningskursen vid nyteckning av aktie med stöd av teckningsoption ska fastställas till ett belopp motsvarande 160 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden tio

handelsdagar omedelbart före erbjudandet om teckning av teckningsoptionerna, avrundat till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas uppåt. Teckningskursen ska dock ej understiga aktiens kvotvärde. Den del av teckningskursen som vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna överstiger kvotvärdet ska tillföras den fria överkursfonden.

7. De nya aktier som utges efter teckning med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har blivit registrerade och införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
8. Teckningsoptioner som innehas av bolaget och som inte överlåtits enligt punkt B nedan eller som återköpts från deltagarna, får makuleras av bolaget efter beslut av styrelsen. Makulering ska anmälas till Bolagsverket för registrering.
9. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna finns tillgängliga på bolagets webbplats, [renewcell.com](https://renewcell.com). Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kunna bli föremål för omräkning i vissa fall.

## B. Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att godkänna att bolaget, inom ramen för teckningsoptionsprogrammet, överlåter högst 40 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026 till högst två tillträdande nyckelpersoner i bolaget på följande villkor:

1. Teckningsoptionsprogrammet kommer att omfatta högst två tillträdande nyckelpersoner ("deltagarna") med en total tilldelning om högst 40 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026 och med en tilldelning om högst 40 000 teckningsoptioner till en deltagare. Övertilldelning kan inte ske.

Rätt att förvärva teckningsoptioner från bolaget förutsätter att deltagarna vid anmälningsperiodens utgång inte sagt upp sig eller blivit uppsagda. Teckningsoptioner som inte förvärfas enligt ovan eller som återköps från deltagare ska kunna erbjudas till kommande nya nyckelpersoner. För sådana förvärv ska villkoren vara desamma eller motsvarande vad som anges i detta beslut.

Överlåtelse till deltagarna förutsätter dels att förvärv av teckningsoptionerna lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske till rimliga administrativa och ekonomiska insatser.

2. Överlåtelse till deltagare ska inte kunna ske efter årsstämman 2024. Bolagets styrelse beslutar om slutlig tilldelning, i enlighet med de principer som stämman fastställt.

Skälet till att personer kan komma att tilldelas teckningsoptioner vid sådan tidpunkt att tiden mellan tilldelningen och inledningen av perioden för nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan komma att understiga tre år är att styrelsen bedömer det angeläget att även sådana nyanställda, av de skäl som gäller för programmet i stort, ges möjlighet att ta del i en värdetillväxt i Re:NewCells aktie redan vid anställningens början.

3. Teckningsoptionerna ska överlåtas på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.

Betalning för tilldelade teckningsoptioner ska ske med kontant vederlag senast tio dagar efter anmälan om förvärv. Optionerna ska i övrigt omfattas av marknadsmässiga villkor.

4. En förutsättning för att tilldelas teckningsoptioner är att deltagare undertecknat ett särskilt hembudsavtal med bolaget på av styrelsen fastställda sedvanliga villkor. Hembudsavtalet innebär att bolaget, eller den bolaget anvisar, under vissa förutsättningar har rätt att återköpa teckningsoption från deltagare med de begränsningar som må följa av lag.

#### *Utspädningseffekter*

Per dagen för förslaget finns 37 358 416 aktier i bolaget. Om samtliga teckningsoptioner som kan emitteras och överlåtas utnyttjas för teckning av aktier, kommer antalet aktier och röster i bolaget att öka med högst 40 000 (med förbehåll för eventuell omräkning av antalet aktier enligt teckningsoptionsvillkoren) vilket motsvarar en utspädning av aktiekapitalet och rösterna i bolaget om cirka 0,11 procent.

#### *Preliminär värdering, kostnader för bolaget samt påverkan på nyckeltal*

Marknadsvärdet på en teckningsoption av serie 2023/2026 är, enligt en preliminär värdering enligt Black & Scholes värderingsmodell, 10,02 kronor. Den preliminära värderingen är baserad på antagandet att den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden tio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om teckning av teckningsoptionerna kommer att uppgå till 77,30 kronor, vilket skulle ge en teckningskurs om 123,70 kronor per aktie vid utnyttjande av teckningsoptionerna, samt antagande om en volatilitet om 37,5 procent, en riskfri ränta om 2,7 procent, en direktavkastning om 0 procent och en löptid om tre år. Vid överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare kommer marknadsvärdet att fastställas baserat på uppdaterade antaganden och då kända parametrar.

Med hänsyn till att teckningsoptionerna ska överlåtas till nyckelpersoner till ett beräknat marknadsvärde bedöms inte incitamentsprogrammet i sig medföra några kostnader utöver vissa mindre kostnader för upprättande och administration. Under antagande om emission och full tilldelning av de förslagna teckningsoptionerna beräknas intäkterna från erhållen likvid vid överlåtelserna överstiga kostnaderna vid tillskapandet av programmet.

Teckningsoptionerna beräknas få en marginell effekt på bolagets nyckeltal vinst per aktie.

#### *Beredning av förslaget*

Förslaget till beslut om inrättande av teckningsoptionsprogrammet och förslagen till beslut under punkterna A och B ovan har beretts av styrelsen och dess ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare.

#### *Övrigt*

Styrelsen, eller den som styrelsen utser, ska ha rätt att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

#### *Befintliga incitamentsprogram*

Vid tidpunkten för detta förslag finns fyra utestående aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget. För en beskrivning av bolagets övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget hänvisas till bolagets årsredovisning för 2022, not 8, samt till bolagets webbplats, [renewcell.com](http://renewcell.com).

#### ***Item 18 – Resolution on adoption of a warrant-based incentive program for a maximum of two new key persons***

*The Board of Directors proposes that the general meeting resolves to adopt a warrant-based incentive program for a maximum of two new key persons in the company through (A) resolution on issue of warrants of series 2023/2026 to the company, and (B) resolution on approval of transfer of warrants of series 2023/2026 from the company to a maximum of two new key persons in the company, in accordance with below.*

#### *Background and objective*

*The Board of Directors considers it important that new key persons are given an opportunity to receive remuneration that is related to and dependent on the value growth they contribute to creating, similar to LTIP 2021/2024 and LTIP 2022/2025 that the company's other key persons are subject to. Furthermore, the Board of Directors believes that it is beneficial for the company and the shareholders that key persons are given a personal and long-term ownership commitment. Such ownership commitment is expected to stimulate increased interest in the company's business and earnings development as a whole, as well as to achieve increased community of interest between the participants and the company's shareholders.*

*In light of the terms, the size of the allotment and other circumstances, the Board of Directors considers that the proposed warrant program as follows below is reasonable and beneficial for the company and its shareholders.*

#### *A. Issue of warrants*

*The Board of Directors proposes that the general meeting resolves on a directed issue of no more than 40,000 warrants of series 2023/2026, meaning the share capital upon full exercise may increase by no more than SEK 1,020.90. The following conditions shall otherwise apply to the resolution.*

- 1. The right to subscribe warrants is, with deviation from the shareholders' preferential rights, given to Re:NewCell AB with the right and obligation to transfer the warrants to a maximum of two new key persons within the company in accordance with the proposal under item B below. The company shall have no right to dispose of the warrants in any other way than as follows from the proposal under item B below. Over-subscription is not allowed.*
- 2. The reason for the deviation from the shareholders' preferential rights is that the warrants shall be used within the framework of the warrant program.*
- 3. The warrants shall be issued free of charge to the company.*
- 4. Subscription of the warrants shall take place within six months from the day of the resolution on the issue. The Board of Directors has the right to prolong the subscription period.*
- 5. Each (1) warrant entitles to subscription of one (1) share in the company. Subscription of new shares by support of the warrants may take place during the period commencing on 1 December 2026 (however not earlier than the day after the publication of the company's interim report for the period Q3 2026) up to and including the date that falls 30 calendar days thereafter. Under the terms and conditions of the warrants, the period during which the warrants may be exercised may be extended if participants are prevented from exercising their subscription rights due to applicable laws on insider trading or any equivalents.*
- 6. The subscription price for each new share subscribed by support of the warrants shall be determined to an amount equivalent to 160 percent of the volume-weighted average price of the company's share on Nasdaq First North Premier Growth Market during the period of ten trading days immediately preceding the offer to subscribe for warrants, rounded to the nearest full ten cents (Sw. öre) whereby five cents shall be rounded up.*

*However, the subscription price shall not be less than the share's quota value. In connection with subscription of shares exercised through warrants, the part of the subscription price that exceeds the quotient value shall be added to the non-restricted share premium reserve.*

- 7. The newly issued shares following exercise of the warrants shall carry rights to dividends for the first time on the first record date for dividend that takes place after the shares have been registered and recorded in the share register kept by Euroclear Sweden AB.*
- 8. Warrants held by the company and which have not been transferred in accordance with item B below or which have been repurchased from the participants may be canceled by the company following a resolution by the Board of Directors. Cancellation must be reported to the Swedish Companies Registration Office for registration.*
- 9. The complete terms and conditions for the warrants are available on the company's website, [renewcell.com](http://renewcell.com). As set forth in the terms and conditions for the warrants, the subscription price and the number of shares that each warrant entitle to subscription of may be recalculated in certain cases.*

#### *B. Approval of transfer of warrants*

*The Board of Directors proposes that the general meeting resolves to approve that the company, within the framework of the warrant program, transfers no more than 40,000 warrants of series 2023/2026 to a maximum of two new key persons in the company on the following terms:*

*1. The warrant program will include a maximum of two new key persons (the "participants") with a total allocation of a maximum of 40,000 warrants of series 2023/2026 and with an allocation of a maximum of 40,000 warrants to one participant. Over-allotment is not allowed.*

*Right to acquire warrants from the company presupposes that the participants by the end of the subscription period have not resigned or been dismissed. Warrants that are not acquired as above or that are repurchased from participants may be offered future new key persons. For such acquisitions, the conditions shall be the same or equivalent to what is stated in this resolution.*

*Transfers to the participants presupposes that the warrants can be acquired legally and that the Board of Directors assesses that it can be made against reasonable administrative and financial efforts.*

*2. Transfer to the participants may not take place after the 2024 Annual General Meeting. The company's Board of Directors resolves on the final allotment, in accordance with the principles established by the general meeting.*

*The reason why persons may be granted warrants at such a time that the time between the allotment and the beginning of the period for subscription of new shares by support of the warrants may be less than three years is that the Board of Directors deems it important that such new employees, for the reasons that apply to the program as a whole, are given an opportunity to take part in the value growth of Re:NewCell's share already at the beginning of the employment.*

*3. The warrants shall be transferred on market terms at a price established in accordance with a calculated market value for the warrants by application of Black & Scholes valuation model.*

*Payment for allotted warrants shall be made in cash no later than ten days after the notice of acquisition. The warrants shall otherwise be subject to market terms.*

*4. A prerequisite for being allotted warrants is that the participants have signed a special post-transfer purchase rights agreement on customary terms and conditions set by the Board of*

*Directors. Under the terms of the repurchase agreement, the company, or its designee, has the right to repurchase warrants from the participants under certain conditions, subject to such limitations as may be imposed by law.*

#### *Dilution*

*As of the day of the proposal there are 37,358,416 shares in the company. If all warrants that may be issued and transferred are exercised for subscription of shares, the number of shares and votes in the company will increase by no more than 40,000 (subject to possible recalculation of the number of shares according to the terms and conditions of the warrants), corresponding to a dilution of the share capital and votes in the company of approximately 0.11 percent.*

#### *Preliminary valuation, costs for the company and effect on key ratios*

*The market value of a warrant of series 2023/2026 is, pursuant to preliminary valuation in accordance with Black & Scholes valuation model, SEK 10.02. The preliminary valuation is based on the assumption that the volume-weighted average price of the company's share on Nasdaq First North Premier Growth Market during the period of ten trading days immediately preceding the offer to subscribe for the warrants, will amount to SEK 77.30, resulting in a subscription price of SEK 123.70 per share upon exercise of the warrants, and the assumption of a volatility of 37.5 percent, a risk-free interest rate of 2.7 percent, a dividend yield of 0 percent and a term of three years. In connection with transfers of warrants to participants, the market value will be established based on updated assumptions and then-known parameters.*

*As the warrants are to be transferred the key person at an estimated market value, the incentive program is not deemed to entail any costs in addition to certain minor costs for the preparation and administration. Assuming issue and full allotment of the proposed warrants, the proceeds from the transfers of warrants are estimated to exceed the costs of creating the program.*

*The warrants are expected to have a marginal effect on the company's key ratio earnings per share.*

#### *Preparation of the proposal*

*The proposed resolution on adoption of the incentive program and the proposals under item A and B above have been prepared by the Board of Directors and its Remuneration Committee in consultation with external advisors.*

#### *Other*

*The Board of Directors, or the person appointed by the Board of Directors, shall have the right to make the minor adjustment to the above resolutions that may prove necessary in connection with registration with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.*

#### *Existing incentive programs*

*At the time of this proposal, there are four outstanding share-based incentive programs in the company. For a description of the company's other outstanding share-based incentive programs in the company, reference is made to the company's annual report for 2022, note 8, and to the company's website, [renewcell.com](https://renewcell.com).*