

N.B. The English text is an unofficial translation and in case of any discrepancies between the Swedish text and the English translation the Swedish text shall prevail.

Protokoll fört vid årsstämma i
Sinch AB (publ), 556882-8908,
den 15 maj 2020 kl. 14.00–14.20
i lokalen Kungsholmen 2, Hotell
Courtyard by Marriott
Stockholm, Rålambshovsleden
50, Stockholm.

*Minutes kept at the Annual General
Meeting in Sinch AB (publ), 556882-
8908, held on 15 May 2020 2.00–
2.20 p.m, in the meeting venue
Kungsholmen 2, Hotell Courtyard by
Marriott Stockholm,
Rålambshovsleden 50, Stockholm,
Sweden.*

1 § Stämmans öppnande / Opening of the meeting

Styrelseordförande Erik Fröberg hälsade stämmodeltagarna välkomna varefter stämman förklarades öppnad.

The chairman of the board of directors, Erik Fröberg, welcomed the participants of the meeting, after which the meeting was declared opened.

2 § Val av ordförande vid stämman / Election of chairman of the meeting

Valdes Erik Fröberg till ordförande vid stämman. Uppdrogs åt advokat Carl Westerberg, verksam vid Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, att föra protokollet vid stämman.

Erik Fröberg was appointed chairman of the meeting. Carl Westerberg, attorney at law at the law firm Gernandt & Danielsson, was assigned to keep the minutes at the meeting.

Beslöts att endast personer som har rätt att enligt lag delta vid stämman, och de som har utsetts av bolaget att biträda vid stämman, ska tillåtas närvara vid stämman.

It was resolved that only people legally allowed to participate in the meeting, and those who have been appointed by the company to assist at the meeting, are allowed to be present at the meeting.

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

Bifogad förteckning, Bilaga 1, över närvarande aktieägare, ombud och biträden godkändes att gälla som röstlängd vid stämman.

The attached list of shareholders, representatives and assistants present, Appendix 1, was approved to serve as voting list for the meeting.

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

Godkändes den i kallelsen intagna dagordningen som dagordning för stämman.

The agenda presented in the notice convening the meeting was approved as the agenda for the meeting.

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

Valdes Jonas Fredriksson, representerande Neqst D1 AB, att jämte ordföranden justera protokollet.

Jonas Fredriksson, representing Neqst D1 AB, was appointed to, together with the chairman, verify the minutes.

6 § Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / *Determination that the meeting has been duly convened*

Noterades att kallelse i enlighet med bolagsordningen hade annonserats i Post- och Inrikes Tidningar den 15 april 2020 och hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 9 april 2020 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 15 april 2020. Konstaterades därefter att bolagsstämman var i behörig ordning sammankallad.

It was noted that the notice convening the meeting had been published in the Swedish Official Gazette on 15 April 2020 and made available on the company's website from 9 April 2020 and that information about the notice was published in Svenska Dagbladet on 15 April 2020. It was thereafter established that the general meeting had been duly convened.

7 § **Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / *Presentation of the annual report and the auditor's report as well as the consolidated annual report and the auditor's group report***

Konstaterades att årsredovisningen, revisionsberättelsen, koncernredovisningen, koncernrevisionsberättelsen och revisorns yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen lagts fram i behörig ordning.

It was confirmed that the annual report, the auditor's report, the consolidated annual report and the auditor's group report had been duly presented as well as the auditor's statement in accordance with Chapter 8, Section 54 of the Swedish Companies Act.

8 a § **Beslut om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / *Resolution on adoption of the profit and loss statement and the balance sheet as well as the consolidated profit and loss statement and consolidated balance sheet***

Beslöts att fastställa de framlagda resultat- och balansräkningarna för bolaget och koncernen.

It was resolved to approve the presented profit and loss statement and consolidated profit and loss statement as well as the balance sheet and consolidated balance sheet.

8 b § **Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen / *Resolution on appropriation of the company's profit or loss according to the adopted balance sheet***

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2019 och att till årsstämman förfogande stående medel ska balanseras i ny räkning.

In accordance with the proposal by the board of directors, it was resolved that no dividend should be paid for the financial year 2019 and that the funds at the disposal of the annual general meeting should be carried forward.

8 c § Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och den verkställande direktören / Resolution on discharge from liability of the members of the board of directors and the CEO

Beslöts att bevilja styrelseledamöterna, den verkställande direktören och vice verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2019.

It was resolved to discharge the members of the board of directors, the CEO and the deputy CEO from liability for the financial year 2019.

Det antecknades att de av styrelsens ledamöter, den verkställande direktören och den vice verkställande direktören som ägde aktier i bolaget inte deltog i beslutet om den egna ansvarsfriheten enligt punkt 8 c.

It was noted that those of the members of the board of directors, the CEO and the deputy CEO that owned shares in the company, did not participate in the resolution for discharge from their own liability under item 8 c.

9 § Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter / Resolution on the number of members of the board of directors and deputy members as well as auditors and deputy auditors

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att antalet stämموvalda styrelseledamöter skulle vara fem utan suppleanter samt att bolaget ska ha ett registrerat revisionsbolag som revisor.

It was resolved to, in accordance with the nomination committee's proposal, determine that the board of directors shall consist of five members, elected by the general meeting, with no deputy members and that the company shall have a registered accounting company as auditor.

10 § Fastställande av arvoden åt styrelse och revisorer / Resolution on remuneration to the board of directors and the auditors

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode, beräknat på årsbasis, skulle utgå med 300 000 kronor för var och en av styrelsens ledamöter som inte är anställda av bolaget, med 650 000 kronor till styrelsens ordförande, med 40 000 kronor till var och en av ledamöterna i revisionsutskottet, med 80 000 kronor till revisionsutskottets ordförande, med 20 000 kronor till var och en av ledamöterna i ersättningsutskottet samt med 40 000 kronor till ersättningsutskottets ordförande.

It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, that remuneration, calculated on an annual basis, would be paid with SEK 300,000 to each of the members of the board of directors who are not employed by the company, with SEK 650,000 to the chairman of the board of directors, with SEK 40,000 to each of the members of the audit committee, with SEK 80,000 to the chairman of the audit committee, with SEK 20,000 to each

of the members of the remuneration committee and with SEK 40,000 to the chairman of the remuneration committee.

Beslöts att ersättning till bolagets revisor skulle utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved that remuneration to the company's auditor should be paid in accordance with approved invoices.

11 § Val av styrelse, styrelseordförande och revisorer / Election of members of the board of directors, chairman of the board of directors and auditors

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja styrelseledamöterna Erik Fröberg, Renée Robinson Strömberg, Johan Stuart, Björn Zethraeus och Bridget Cosgrave för tiden fram till slutet av årsstämman 2021. Beslöts att omvälja Erik Fröberg till styrelsens ordförande.

It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, to re-elect the board members Erik Fröberg, Renée Robinson Strömberg, Johan Stuart, Björn Zethraeus and Bridget Cosgrave for the period until the end of the annual general meeting 2021. Erik Fröberg was re-elected chairman of the board of directors.

Beslöts att omvälja det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB som Bolagets revisor för tiden fram till slutet av årsstämman 2021.

It was resolved to re-elect the registered accounting company Deloitte AB as the company's auditor for the period until the end of the annual general meeting 2021.

12 § Fastställande av principer för valberedning och instruktion för valberedning / Resolution on the principles for the nomination committee and instructions for the nomination committee

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, om principer för valberedning och instruktion för valberedning, Bilaga 2.

It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, on the principles for the nomination committee and instructions for the nomination committee, Appendix 2.

13 § Fastställande av riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare / Resolution on guidelines for compensation to senior executives

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, om riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare, Bilaga 3.

It was resolved, in accordance with the proposal of the board of directors, on guidelines for compensation to senior executives, Appendix 3.

14 § Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemissioner av aktier / Resolution on authorization for the board of directors to resolve on new issues of shares

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier mot kontant betalning, med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att sådan nyemission ska kunna ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Emissionerna ska ske på marknadsmässiga villkor, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra anskaffning av kapital för förvärv av bolag, eller delar av bolag, och för bolagets rörelse. Styrelsen får besluta om emission av aktier som innebär en ökning av bolagets aktiekapital med högst 10 procent av bolagets registrerade aktiekapital vid den tidpunkt då styrelsen första gången utnyttjar bemyndigandet.

It was resolved to, in accordance with the proposal of the board of directors, authorize the board of directors to, on one or several occasions, until the next annual general meeting, resolve on new issues of shares to be paid in cash or in kind or otherwise on terms and conditions and that such new issue can be performed with deviation from the shareholders' preferential rights. The issues are to be performed on market conditions, taking into account any discount on market terms. The reason for the authorization and the reason for the possible deviation from the shareholders' preferential rights is to enable capital raisings for the acquisition of companies, or parts of companies, and for the operations of the company. The board of directors is entitled to resolve on share issues causing an increase of the company's share capital of at most 10 percent of the company's registered share capital at the time the board of directors first utilizes the authorization.

Det antecknades att förslaget antogs med erforderlig majoritet.

It was noted that the proposal was approved with the necessary majority.

15 § Beslut om ändring av bolagsordningen / Resolution to amend the articles of association

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, om att ändra bolagsordningen, Bilaga 4.

It was resolved, in accordance with the proposal of the board of directors, to amend the articles of association, Appendix 4.

Det antecknades att förslaget antogs med erforderlig majoritet.

It was noted that the proposal was approved with the necessary majority.

16 § Beslut om incitamentsprogram 2020 samt emission av tecknings- och personaloptioner / Resolution on incentive program 2020 and issue of warrants and employee stock options

Noterades styrelsens förslag att anta ytterligare ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Sinch-koncernen samt emission av tecknings- och personaloptioner ("LTI 2020"), Bilaga 5.

It was noted that the board of directors had proposed to adopt an additional long term incentive program for senior executives and key employees within the Sinch group and issue of warrants and employee stock options ("LTI 2020"), Appendix 5.

Noterades även att en så kallad *Stock Option Plan*, Bilaga 6, hade funnits tillgänglig hos bolaget och på bolagets webbplats, att den hade utsänts till de aktieägare som så begärt samt att *Stock Option Plan* fanns med i det på stämman utdelade materialet. Konstaterades att *Stock Option Plan* lagts fram på stämman i behörig ordning.

Further, it was noted that a Stock Option Plan, Appendix 6, had been available at the company's office and on its website and had been sent to shareholders who have so requested. The Stock Option Plan was also included in the material distributed at the meeting. It was confirmed that the Stock Option Plan had been duly presented to the annual general meeting.

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att anta LTI 2020. Det beslöts vidare att styrelsen, eller den styrelsen anvisar, ska bemyndigas vidta sådana smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB samt att styrelsen ska ha rätt att vidta sådana smärre justeringar av incitamentsprogrammet som föranleds av tillämpliga utländska lagar och regler.

It was resolved, pursuant to the proposal of the board of directors, to adopt LTI 2020. It was further resolved that the board of directors, or a person appointed by the board of directors, is authorized to undertake such minor adjustments in the decision that may be required for the registration with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB and that the board of directors shall have the right to undertake such minor adjustments to the incentive program due to applicable foreign rules and laws.

Det antecknades att förslaget antogs med erforderlig majoritet.
It was noted that the proposal was approved with the necessary majority.

17 § Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier med bestämmelse om apport (förvärv av Wavy Global) / Resolution on authorization for the board of directors to resolve on new issues of shares in-kind (acquisition of Wavy Global)

Beslöts att, i enlighet med styrelsens förslag, bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av upp till 1 534 582 aktier med bestämmelse om apport. Det beslöts vidare att den verkställande direktören, eller den som verkställande direktören utser, bemyndigas att vidta de smärre ändringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket respektive Euroclear Sweden AB.

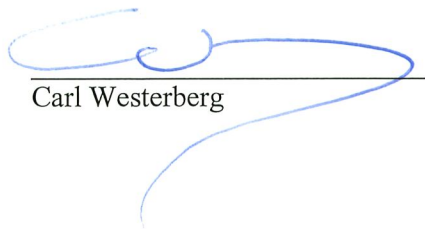
It was resolved to, in accordance with the proposal of the board of directors, authorize the board of directors to, on one or more occasions, during the period until the next annual general meeting, resolve on new issues of up to 1,534,582 shares against payment in-kind. It was further resolved that the CEO, or anyone appointed by the CEO for this purpose, is authorized to make such minor adjustments to the resolution as may be required in connection with the registration of the resolution with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.

18 § Stämmans avslutande / Closing of the meeting

Ordföranden tackade de närvarande aktieägarna och förklarade årsstämman avslutad.

The chairman thanked the present shareholders and declared the annual general meeting closed.

Vid protokollet / *In fide*m

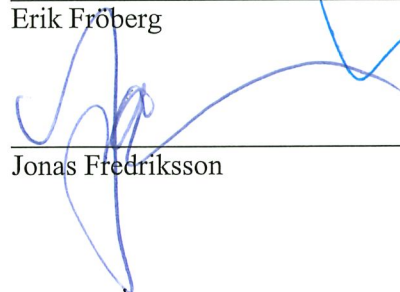


Carl Westerberg

Justeras / *Approved:*



Erik Fröberg



Jonas Fredriksson



Valberedningens förslag inför bolagstämma, valberedningens arbete samt motiverade yttrande avseende förslag till styrelse i Sinch AB (publ)

Valberedningen för Sinch AB (publ) 2020 består av Rikard Sallanto (Cantaloupe AB), Jonas Fredriksson (Neqst D1 AB), Thomas Wuolikainen (Fjärde AP-fonden), Joachim Spetz (Swedbank Robur) samt Erik Fröberg, styrelseordförande Sinch AB (publ). Jonas Fredriksson är valberedningens ordförande.

Valberedningens arbete

Valberedningen har inför årsstämman 2020 haft fyra protokollförda möten och har därutöver haft flera informella kontakter. Valberedningen har fått en introduktion till Sinch av styrelsens ordförande, vilket har inkluderat en redogörelse för den utvärdering av styrelsens arbete som genomförts. Valberedningen har också träffat flertalet av styrelseledamöterna för enskilda samtal. Särskild uppmärksamhet har ägnats åt styrelsens sammansättning och hur styrelsen fungerar som grupp. Valberedningen har även diskuterat utvärderingen av styrelsens arbete. Valberedningen har också tagit ställning till arvodesersättning till styrelsen, till revisionsutskottet samt till ersättningsutskottet.

Valberedningens förslag till stämмоordförande

Valberedningen föreslår att styrelsens ordförande Erik Fröberg är ordförande vid årsstämman.

Valberedningens förslag till styrelse

Valberedningen föreslår att antalet stämмоvalda styrelseledamöter ska vara fem utan suppleanter. Vidare föreslås att styrelseledamöterna Erik Fröberg, Renée Robinson Strömberg, Johan Stuart, Björn Zethraeus samt Bridget Cosgrave omväljs.

Slutligen föreslår valberedningen att Erik Fröberg omväljs till styrelseordförande.

Motiverat yttrande

Valberedningen har, baserad på en enkät till samtliga styrelseledamöter, som underlag för sitt arbete erhållit en utvärdering av styrelsen och dess arbete. Styrelsens storlek samt sammansättning, vad avser till exempel branschfarenhet och kompetens, har diskuterats.

Valberedningen har i sitt arbete inför årsstämman haft som målsättning att se till att styrelsen sammantaget har den kompetens och erfarenhet som krävs med hänsyn till främst Sinchs verksamhet och utvecklingsskede för att även fortsättningsvis kunna leda bolaget på ett framgångsrikt sätt. Valberedningen har särskilt värderat styrelsens behov av mångsidighet och bredd vad avser kompetens, erfarenhet och bakgrund med beaktande av bland annat bolagets strategiska utveckling, styrning och kontroll. Valberedningen har diskuterat mångfaldsperspektiv utifrån uppfattningen att de är väsentliga vid styrelsens sammansättning och att en jämn könsfördelning eftersträvas och har i sitt arbete tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") som mångfaldspolicy.

Valberedningen bedömer att den föreslagna styrelsen består av en bred och mångsidig grupp av kunniga personer som är motiverade och lämpliga för de



arbetsuppgifter som krävs av styrelsen i Sinch. Valberedningen anser även att styrelseledamöterna kompletterar varandra väl vad gäller kompetens och erfarenhet. Den föreslagna stämмоvalda styrelsen består av tre män och två kvinnor, dvs. en andel kvinnor om 40 procent.

Valberedningen följer Koden. Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att dess förslag till styrelsesammansättning i bolaget uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Koden.

En presentation av de personer som valberedningen föreslagit till omval till styrelsen (inklusive valberedningens bedömning avseende oberoende) finns på <https://investors.sinch.com/>.

Valberedningen har vidare diskuterat med styrelsen betydelsen av att bolaget bedriver ett genomtänkt och utvecklande hållbarhetsarbete.

Valberedningens förslag till ersättningar till styrelsen

Styrelsearvodet har för tiden från årsstämman 2019 uppgått till 300 000 kr per år för var och en av styrelsens ledamöter som inte är anställda av bolaget. Styrelsens ordförande har erhållit 650 000 kr per år. Arvode för arbete i revisionsutskott har utgått om 40 000 kr per år för ledamöter och 80 000 kr per år för utskottets ordförande. Arvode för arbete i ersättningsutskottet har utgått om 20 000 kr per år för ledamöter och 40 000 kr per år för utskottets ordförande.

Valberedningen föreslår följande:

- a. Oförändrat arvode för styrelseledamöter om 300 000 kr per år.
- b. Oförändrat arvode för styrelsens ordförande om 650 000 kr per år.
- c. Oförändrat arvode för arbete i revisionsutskott om 40 000 kr per år för ledamöter och 80 000 kr per år för utskottets ordförande.
- d. Oförändrat arvode för arbete i ersättningsutskottet om 20 000 kr per år för ledamöter och 40 000 kr per år för utskottets ordförande.

Valberedningens förslag till val av revisor

Valberedningen föreslår i enlighet med revisionsutskottets rekommendation att ett registrerat revisionsbolag väljs till revisor och att nuvarande revisor (Deloitte AB) väljs fram till nästa ordinarie bolagstämma.

Valberedningens förslag till ersättning till revisor

Valberedningen föreslår att ersättning utgår enligt godkänd räkning.

Valberedningens förslag avseende principer för valberedningens arbete och instruktion för valberedning

Valberedningen föreslår att valberedning ska utses inför årsstämman 2021 enligt följande modell.



Bolagsstämman uppdrar åt styrelsens ordförande att ta kontakt med de fyra röstmässigt största aktieägarna eller ägargrupperna (härmed avses såväl direktregistrerade aktieägare som förvaltarregistrerade aktieägare), enligt Euroclear Sweden AB:s ("Euroclear") utskrift av aktieboken per den 30 september 2020, som vardera utser en representant att jämte styrelseordföranden utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts enligt mandat från årsstämman 2021. För det fall någon av de fyra största aktieägarna eller ägargrupperna ej önskar utse sådan representant ska den femte största aktieägaren eller ägargruppen tillfrågas och så vidare intill dess att valberedningen består av fem ledamöter.

Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen men ska inte utgöra en majoritet av dess ledamöter. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Valberedningen utser ordförande inom gruppen. Styrelseordföranden eller annan styrelseledamot ska inte vara ordförande för valberedningen. Sammansättningen av valberedningen ska tillkännages senast sex månader före årsstämman 2021.

Om en eller flera aktieägare som utsett representanter till valberedningen inte längre tillhör de fyra största ägarna i bolaget vid en tidpunkt mer än två månader före årsstämman, ska representanterna för dessa aktieägare frånträda sitt uppdrag och nya ledamöter utses av de nya aktieägare som då tillhör de fyra största aktieägarna. Om en ledamot i valberedningen avsäger sig uppdraget innan valberedningens arbete är avslutat ska samma aktieägare som utsåg den avgående ledamoten, om det anses nödvändigt, äga rätt att utse en ny ledamot, eller om aktieägaren inte längre är bland de fyra största aktieägarna, den största aktieägaren på tur, enligt principerna ovan, men med utgångspunkt i Euroclears utskrift av aktieboken snarast möjligt efter det att ledamoten lämnat sin post. Förändringar i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Bolaget ska betala de nödvändiga utgifter som valberedningen kan komma att ådra sig inom ramen för sitt arbete. Mandattiden för valberedningen avslutas när den där påföljande valberedningen har offentliggjorts.



Valberedningen ska fullgöra de uppgifter som följer av Svensk kod för bolagsstyrning och lägga fram förslag i följande frågor för beslut till årsstämman:

- a) förslag till stämмоordförande;
- b) förslag till styrelse;
- c) förslag till styrelseordförande;
- d) förslag till revisorer;
- e) förslag till styrelsearvoden, med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt eventuell ersättning för utskottsarbete;
- f) förslag till arvode för bolagets revisorer;
- g) förslag till principer för utseende av valberedning inför årsstämman; och
- h) förslag till förändringar till instruktionen för valberedningen.

Valberedningen har rätt att på Sinchs bekostnad engagera externa konsulter som valberedningen anser nödvändiga för fullgörande av sin uppgift.

Stockholm i april 2020
Sinch AB (publ)
Valberedningen

Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen för Sinch AB (publ) ("Bolaget" eller "Sinch") föreslår följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Med ledande befattningshavare avses inom ramen för dessa riktlinjer Bolagets styrelseledamöter som har ingått ett anställningsavtal med Bolaget eller ett koncernbolag, verkställande direktör, vice verkställande direktör (om tillämpligt) och till dessa rapporterande chefer som ingår i koncernens ledningsgrupp. För närvarande finns det elva ledande befattningshavare i Bolaget, inklusive den verkställande direktören.

En framgångsrik implementering av Bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade och kompetenta medarbetare. Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska därför återspegla Sinchs behov av att rekrytera och motivera kvalificerade anställda genom ersättningspaket som upplevs som rättvisa och konkurrenskraftiga. Styrelsen har rätt att avvika från nedan riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl därtill och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft.

Vid beredningen av styrelsens förslag till riktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att information om de anställdas totala ersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av styrelsens beslutsunderlag.

Ersättningen består av följande delar:

- Fast grundlön
- Kort- och långsiktig rörlig ersättning
- Pensionsförmåner
- Övriga förmåner
- Ersättning under uppsägningstid

FAST GRUNDLÖN

Den fasta grundlönen ska vara marknadsmässig och ska återspegla den anställdes befattning, kvalifikationer, erfarenhet och individuella prestationer.

KORTSIKTIG RÖRLIG ERSÄTTNING

Kortsiktig rörlig ersättning ska mätas mot fördefinierade finansiella prestationsmål. Icke-finansiella mål kan också användas för att stärka fokus på att uppnå Bolagets strategiska planer. Målen ska vara specifika, tydliga, mätbara och tidsbundna och ska fastställas av styrelsen. De ska vidare vara utformade så att de främjar Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet. När relevant mätperiod för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig ersättning avslutats ska det bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts.

Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Verkställande direktören ansvarar dock för bedömningen såvitt avser rörlig ersättning till andra ledande befattningshavare. Nivåer och mål för rörlig ersättning föreslås årligen av

verkställande direktören avseende andra ledande befattningshavare och godkänns av styrelsen. Nivåer och mål för verkställande direktören definieras av styrelsen. Den kortsiktiga rörliga ersättningen ska inte överstiga 30 procent av den fasta grundlönen, då ersättningen till ledningen framför allt ska vara baserad på långsiktiga incitament.

LÅNGSIKTIG RÖRLIG ERSÄTTNING

Långsiktig rörlig ersättning kan innefatta aktierelaterade incitamentsprogram. Dessa riktlinjer omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman, och omfattar således inte Bolagets aktierelaterade incitamentsprogram LTI 2016, LTI 2018, LTI 2019 och det föreslagna LTI 2020. Varje år kommer styrelsen att utvärdera huruvida ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram ska föreslås årsstämman. Syftet med att erbjuda aktierelaterade incitamentsprogram är att säkerställa att ledande befattningshavares intresse överensstämmer med Bolagets aktieägare. Individuellt, långsiktigt ägande bland nyckelpersoner kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och dess lönsamhet, öka motivationen och samhörighetskänslan med Bolaget och därigenom bidra till Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet. Långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram ökar också möjligheten att attrahera nya ledande befattningshavare i samband med rekrytering.

MARKNADSMÄSSIG ERSÄTTNING

Bolaget har tagit del av högkvalitativ referensdata från tredje parter för att säkerställa att ersättningen till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare återspeglar vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare i andra företag. Marknadsmässigheten säkerställs också genom rekryteringsprocesser, i de fall där befattningshavare rekryteras externt.

PENSIONER

Pensionsförmåner för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska återspegla vanliga marknadsmässiga villkor, jämfört med vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare i andra företag och ska i normalfallet grundas på avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionering sker för ledande befattningshavare vid relevant/tillämplig pensionsålder. Pensionsförmåner ska inte överstiga 35 procent av den fasta grundlönen i den mån inte högre avsättning följer av tillämplig kollektivavtalad pensionsplan.

ÖVRIGA FÖRMÅNER

Övriga anställningsförmåner kan bland annat bestå av sjukförsäkring och friskvård. Kostnaderna för sådana förmåner ska inte överstiga 6 procent av den fasta grundlönen.

ERSÄTTNING UNDER UPPSÄGNINGSTID

Anställningsavtal ingångna mellan Bolaget och ledande befattningshavare ska som huvudregel gälla tillsvidare. Om Bolaget säger upp verkställande direktörens anställning, ska uppsägningstiden vara högst sex månader, och om verkställande direktören säger upp anställningen ska uppsägningstiden vara sex månader. Mellan Bolaget och övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om 3-6 månader för Bolaget och 3-6 månader för den anställde, oavsett om den anställde blir uppsagd eller säger upp avtalet. Fast grundlön eller eventuellt avgångsvederlag under uppsägningstid ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta grundlönen för två år.

ERSÄTTNING TILL BOLAGETS GRUNDARE

Ersättning till Bolagets grundare ska godkännas av styrelsen. Grundarna omfattas inte av kravet på marknadsmässig ersättning, d.v.s., deras grundlön och ersättning

kan uppgå till ett belopp som är lägre än den marknadsmässiga ersättningen, då de är kompenserade genom deras aktieinnehav i Bolaget.

Ersättningen består av följande delar:

- Fast grundlön
- Pensionsförmåner
- Rätt till ytterligare ledighet
- Ersättning under uppsägningstid

Om en grundare temporärt innehar en annan ledningsposition, ska rätten till ersättning under denna period motsvara den lägsta grundlönen för personen i ledningen med lägst lön förutom de övriga grundarna.

GODKÄNNANDE

Ändringar i villkor och ersättningar till verkställande direktören ska godkännas av styrelsens ordförande. Dagliga kostnader såsom resekostnader för verkställande direktören ska godkännas av CFO:n, och kvartalsvisa sammanfattande rapporter ska skickas till styrelsens ordförande. Nyrekryteringar, ändringar i lön och andra väsentliga ändringar för andra ledande befattningshavare än den verkställande direktören ska godkännas av styrelsens ordförande. Mindre justeringar och dagliga kostnader ska dock godkännas av verkställande direktören. Betalning av fast grundlön hanteras av lokala löneavdelningar och godkänns, före utbetalning, av den lokala HR-representanten. Betalning av kortsiktig rörlig ersättning ska godkännas av verkställande direktören (avseende andra ledande befattningshavare) och av styrelsens ordförande (avseende verkställande direktören). Rätt att delta i aktierelaterade incitamentsprogram fastställs av styrelsen och baseras på förslaget som har godkänts av årsstämman.

KONTROLLER OCH BESLUTSPROCESS

I Bolaget finns ett ersättningsutskott som består av två styrelseledamöter.

Styrelsens ordförande är även ordförande i ersättningsutskottet.

Ersättningsutskottet ska, i förhållande till styrelsen, ha en beredande funktion i fråga om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska således utarbeta förslag avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, som styrelsen ska underställa årsstämman för beslut, samt utvärdera tillämpningen av de riktlinjer årsstämman fattat beslut om.

När det uppkommer behov av väsentliga förändringar av riktlinjerna ska styrelsen, dock minst var fjärde år, lägga fram förslag till riktlinjer för beslut av årsstämman.

Riktlinjerna ska tillämpas avseende varje åtagande om ersättning till ledande befattningshavare, och varje förändring av ett sådant åtagande, som beslutas efter den årsstämma vid vilken riktlinjerna fastställts. Riktlinjerna har således inte någon inverkan på sedan tidigare avtalsrättsligt bindande åtaganden. Beslutade riktlinjer får ändras genom beslut av annan bolagsstämma än årsstämman.

Vidare ska ersättningsutskottet bereda, inom ramen för av årsstämman beslutade riktlinjer, förslag rörande ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska årligen utvärdera verkställande direktörens insatser.

Vidare ska ersättningsutskottet följa och utvärdera under året pågående och avslutade program för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Dessutom ska ersättningsutskottet för varje räkenskapsår upprätta en ersättningsrapport över ersättningen till Bolagets ledande befattningshavare och senast tre veckor före årsstämman hålla ersättningsrapporten tillgänglig för aktieägarna på Bolagets

webbplats. Inom ramen för riktlinjerna och baserat på dessa ska styrelsen dels varje år besluta om specifika ändrade ersättningsvillkor för varje enskild ledande befattningshavare, dels fatta andra beslut om ersättning till ledande befattningshavare som kan erfordras. Vid ersättningsutskottets och styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor ska inte verkställande direktören eller andra ledande befattningshavare som ingår i koncernledningen närvara, i den utsträckning de berörs av frågorna.

Efterlevnaden av riktlinjerna kontrolleras årligen genom följande åtgärder:

- Insamling av dokumenterade årliga mål för kortsiktig rörlig ersättning.
- Slumpmässiga urval av godkända löneutbetalningar
- Urval från löneutbetalningssystem i syfte att identifiera ovanliga betalningar

Resultatet av kontrollerna summeras och rapporteras till ersättningsutskottet.

* * *

Stockholm, april 2020

Sinch AB (publ)

Styrelsen

Förslag till beslut om ändring av bolagsordningen

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att § 7 i bolagets bolagsordning ändras enligt följande:

§ 7 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare, som vill delta på bolagsstämman, ska anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman.

* * *

Stockholm, april 2020
Sinch AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens för Sinch AB, org. nr 556882–8908 ("Bolaget") fullständiga förslag till beslut om incitamentsprogram 2020 och emission av tecknings- och personaloptioner

Bakgrund och motiv

Bolaget har tidigare infört ett flertal aktierelaterade incitamentsprogram. Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införandet av ytterligare ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen ("LTI 2020"). Förslaget till beslut om incitamentsprogram har lagts fram då styrelsen bedömer det angeläget och i alla aktieägares intresse att skapa större delaktighet för nuvarande och framtida nyckelpersoner och ledande befattningshavare inom koncernen vad avser koncernens utveckling. Det är också angeläget att motivera till fortsatt anställning.

Mot bakgrund av ovan föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om införandet av incitamentsprogrammet LTI 2020 i enlighet med punkterna 16 (a) – 16 (d) nedan. Besluten under punkterna 16 (a) – 16 (d) nedan föreslås vara villkorade av varandra och samtliga beslut föreslås därför antas i ett sammanhang. LTI 2020 föreslås omfatta cirka 135 nuvarande och framtida ledande befattningshavare och nyckelanställda inom Sinch-koncernen.

Förslag till beslut om antagande av LTI 2020 (punkt 16(a))

LTI 2020 omfattar sju (7) serier. Serie 1-3 utgörs av teckningsoptioner som ska överlåtas till anställda inom Sinch-koncernen i Sverige och andra länder än Storbritannien och USA. Teckningsoptionerna av Serie 1 har en löptid om tre (3) år, teckningsoptionerna av Serie 2 har en löptid om fyra (4) år och teckningsoptionerna av Serie 3 har en löptid om fem (5) år, varefter innehavaren har rätt att utnyttja teckningsoptionerna av Serie 1 för teckning av aktier under en period om tre (3) månader efter löptiden och för Serie 2 och 3 under en period om tre (3) månader innan utgången av respektive löptid. Serie 4-6 respektive Serie 7 utgörs av personaloptioner att tilldelas till anställda inom Sinch-koncernen i Storbritannien respektive i USA.

Styrelsen föreslår därför att årsstämman beslutar om emission av högst 580 000 teckningsoptioner varav högst 85 000 teckningsoptioner kan emitteras i Serie 1, högst 85 000 teckningsoptioner kan emitteras i Serie 2, högst 85 000 teckningsoptioner kan emitteras i Serie 3, högst 2 334 teckningsoptioner kan emitteras i Serie 4, högst 2 333 teckningsoptioner kan emitteras i Serie 5, högst 2 333 teckningsoptioner kan emitteras i Serie 6 och högst 318 000 teckningsoptioner kan emitteras i serie 7. Rätten att teckna teckningsoptioner av Serie 1-7 ska tillkomma det helägda dotterbolaget Sinch Holding AB ("Dotterbolaget") som ska överlåta teckningsoptionerna av Serie 1-3 till anställda i Bolaget och koncernen, respektive innehålla teckningsoptionerna av Serie 4-6 respektive Serie 7 för att säkerställa leverans av aktier vid utnyttjande av personaloptioner i Serie 4-6 respektive Serie 7. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Dotterbolaget.

Nedan följer en beskrivning av villkoren för optionsserierna 1-3, 4-6 samt 7.

Serie 1-3 – Teckningsoptioner

Dotterbolaget kommer överlåta teckningsoptioner av Serie 1-3 till deltagare och det kommer ske till ett pris motsvarande optionsrättens marknadsvärde (optionspremien).

Varje teckningsoption av Serie 1-3 ger rätt att under respektive series påkallandeperiod teckna en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 140 procent av det volymvägda medeltalet av de från och med den 17 februari 2020 till och med den 15 maj 2020 noterade betalkurserna (enligt kurslista på Nasdaq Stockholm där Bolagets aktie är noterad) för aktie i Bolaget (dock ej lägre än aktiens kvotvärde om 0,10 kronor). Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen.

Påkallandeperioderna för teckning av aktie under respektive serie är enligt följande:

- Serie 1: under tiden från och med den 15 juni 2023 till och med den 15 september 2023;
- Serie 2: under tiden från och med den 15 mars 2024 till och med den 17 juni 2024; och
- Serie 3: under tiden från och med den 17 mars 2025 till och med den 18 juni 2025.

De emitterade teckningsoptionerna av Serie 1-3 ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av Dotterbolaget – som är ett helägt dotterbolag till Bolaget – varefter detta bolag ska erbjuda teckningsoptionerna till deltagarna. Anmälan om förvärv av teckningsoptionerna ska ske under tiden från och med den 18 maj 2020 till och med den 15 juni 2020. Överlåtelse av teckningsoptionerna av Serie 1-3 ska ske till ett pris motsvarande optionsrätternas marknadsvärde (optionspremien) med tillämpning av en vedertagen värderingsmetod (Black & Scholes-modellen). Optionspremien kommer att fastställas i samband med sista dag för anmälan, med tillämpning av Black & Scholes-modellen. Styrelsen för Bolaget ska äga rätt att förlänga tiden för anmälan om förvärv. Teckningsoptioner ska även kunna erbjudas till kommande nya medarbetare. För sådana förvärv ska villkoren vara desamma eller motsvarande vad som anges i detta beslut. Detta innebär bland annat att förvärv ska ske med utgångspunkt i det då aktuella marknadsvärdet samt att styrelsen ska ange en motsvarande anmälningssperiod för nya medarbetare vars förvärv sker efter den initiala anmälningssperioden. Värderingen ska utföras av oberoende värderingsinstitut eller revisionsbolag. I samband med överlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna ska Bolaget förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning eller uppdrag i koncernen upphör eller om deltagaren i sin tur önskar vidareöverlåta teckningsoptionerna.

Serie 4-6 – Personaloptioner (med teckningsoptioner som säkringsarrangemang)

Varje personaloption berättigar den anställde att förvärva en (1) aktie i Bolaget enligt följande villkor:

- Personaloptionerna av Serie 4-6 tilldelas vederlagsfritt;
- Personaloptionerna av Serie 4-6 berättigar innehavaren till att förvärva en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 140 procent av det volymvägda medeltalet av de under från och med den 17 februari 2020 till och med den 15 maj 2020 noterade betalkurserna (enligt kurslista på Nasdaq Stockholm där Bolagets aktie är noterad) för aktie i Bolaget (dock ej lägre än aktiens kvotvärde om 0,10 kronor). Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen;
- För deltagare i Storbritannien som tilldelas s.k. kvalificerade personaloptioner, ska lösenpriset

inte vara lägre än 100 procent av den volymvägda högsta och lägsta betalkursen för Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm den föregående handelsdagen då beslut om personaloptionen fattades;

- Personaloptioner av Serie 4 kan utnyttjas för förvärv av aktier från och med den 15 juni 2023 till och med den 15 september 2023;
- Personaloptioner av Serie 5 kan utnyttjas för förvärv av aktier från och med den 15 mars 2024 till och med den 17 juni 2024;
- Personaloptioner av Serie 6 kan utnyttjas för förvärv av aktier från och med den 17 mars 2025 till och med den 18 juni 2025;
- Personaloptionerna får inte överlåtas eller pantsättas;
- Personaloptionerna ska som huvudregel endast kunna utnyttjas om innehavaren alltså är anställd i koncernen; och
- Deltagare från Storbritannien äger endast rätt att påkalla den underliggande personaloptionen om Bolagets justerade EBITDA per aktie under en mätperiod om tre (3) år, beräknad under de tre (3) sista åren på löptiden för respektive serie av personaloptioner uppgått till minst tio (10) procent per år i genomsnitt.

Serie 7 – Personaloptioner (med teckningsoptioner som säkringsarrangemang)

Varje personaloption berättigar den anställde att förvärva en (1) aktie i Bolaget enligt följande villkor:

- Personaloptioner av Serie 7 kommer att tilldelas vederlagsfritt;
- Deltagande i Serie 7 är begränsat till anställda i Sinch-koncernen som arbetar i USA;
- Personaloptioner av Serie 7 berättigar innehavaren att förvärva en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande marknadsvärdet såsom det fastställts enligt stängningskursen för aktierna på Nasdaq Stockholm den sista handelsdagen före dagen för optionstilldelningen (dock ej lägre än aktiens kvotvärde om 0,10 kronor);
- Personaloptioner av Serie 7 är föremål för både prestations- och tidsbaserade intjänandekrav – det datum då en del av optionerna kommer att intjänas till följd av att den anställde efter viss tid fortfarande är anställd i Sinch-koncernen, måste även tillämpliga EPS-villkor vara uppfyllda och om så inte är fallet förfaller sådana optioner omedelbart utan utbetalning av vederlag.
- Förutsatt att tillämpliga EPS-villkor är uppfyllda vid tillämpligt intjänandedatum, har personaloptioner av Serie 7 intjänats varvid 20 % av de tilldelade optionerna kan påkallas vid den första årsdagen av tilldelningsdagen och varvid ytterligare fem (5) procent av de tilldelade optionerna kan påkallas per den sista dagen i vart och ett av de efter den första årsdagen efterföljande 16 kalenderkvartalen. Den totala intjänandeperioden varefter samtliga tilldelade

optioner har intjänats är fem (5) år;

- Vid intjänande, såvida inte den anställdes tjänst inom Sinch-koncernen upphör tidigare, förblir optioner av Serie 7 möjliga att påkalla under en period om sex (6) år, från tilldelningsdatumet;
- Som huvudregel kan personaloptioner av Serie 7 endast utnyttjas om mottagaren fortfarande är anställd i Sinch-koncernen; och,
- Intjänande av personaloptioner av Serie 7 omfattas av EPS-villkor, vilket kräver att Bolagets justerade EBITDA per aktie under en mätperiod om de tre (3) senaste avslutade kalenderåren omedelbart före tillämpligt intjänandedatum ökar med ett genomsnitt om minst tio (10) procent per år.

Omräkning med anledning av split, sammanläggning, nyemission m.m.

Den enligt ovan fastställda teckningskursen för Serie 1-3, Serie 4-6 respektive Serie 7 ska avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem (5) öre ska avrundas uppåt. Teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med sedvanliga omräkningsvillkor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av Serie 1-7 kommer Bolagets aktiekapital att öka med 58 000 kronor.

Fördelning av teckningsoptioner, begränsning avseende dispositioner av teckningsoptioner samt rätt att erhålla tilldelning av teckningsoptioner och personaloptioner

Deltagarnas rätt till förvärv av teckningsoptionerna och personaloptionerna har differentierats med hänvisning till ställning, ansvar och arbetsprestation i koncernen och deltagarna har på grund härav delats upp i två olika kategorier:

Kategori A – Medlemmar i koncernledningen

Kategori B - Övriga specialister och nyckelpersoner

Rätt att erhålla teckningsoptioner för anställda inom Sverige samt i vissa av koncernens utländska dotterbolag kräver att deltagaren ingår ett särskilt hembudsavtal med Bolaget samt att deltagaren tecknar sig för samma antal optioner inom Serie 1, 2 och 3. Hembud ska ske till marknadsvärdet såvitt avser svenska deltagare, och även utländska deltagare i den mån det inte medför negativa skattekonsekvenser. I övrigt är teckningsoptionerna fritt överlåtbara. Rätt att erhålla personaloptioner av Serie 4-6 ska tillkomma högre chefer och andra nyckelpersoner anställda inom koncernens brittiska dotterbolag och personaloptioner av Serie 7 ska tillkomma högre chefer och andra nyckelpersoner anställda inom koncernens amerikanska dotterbolag. Följande fördelning gäller för tilldelning av optioner inom respektive kategori.

	Maximalt antal optioner per deltagare	Maximalt antal optioner inom kategorin
Kategori A – maximalt 5 personer	100 000 optioner	225 000 optioner

Kategori B – maximalt 130 personer

30 000 optioner

355 000 optioner

För det fall att samtliga optioner inom kategori A inte överlåtits efter den initiala anmälningssperioden kan sådana icke överlåtna optioner erbjudas medarbetare i kategori B och för det fall att samtliga optioner inom kategori B inte överlåtits efter den initiala anmälningssperioden kan sådana icke överlåtna optioner erbjudas medarbetare i kategori A. Det maximala antalet teckningsoptioner per person inom respektive kategori ska inte kunna överskridas för någon enskild person.

Bolagets styrelseledamöter och grundare omfattas inte av LTI 2020.

Förslag till beslut om emission av teckningsoptioner av Serie 1-3 (punkt 16 (b))

Styrelsen föreslår att Bolaget ska emittera högst 255 000 teckningsoptioner till nyteckning av aktier, varav högst 85 000 teckningsoptioner i Serie 1, högst 85 000 teckningsoptioner i Serie 2 och högst 85 000 teckningsoptioner i Serie 3, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 25 500 kronor, motsvarande vid fullt utnyttjande cirka 0,43 procent av det totala antalet aktier och det totala antalet röster i Bolaget.

Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, enbart tillkomma Dotterbolaget, med rätt och skyldighet att förfoga över teckningsoptionerna enligt ovan. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Dotterbolaget.

För att kunna fullgöra förpliktelserna under LTI 2020 föreslår styrelsen att årsstämman godkänner att Dotterbolaget får förfoga över och överlåta teckningsoptionerna till tredje man enligt ovan.

Förslag till beslut om emission av teckningsoptioner av Serie 4-6 (punkt 16 (c))

Styrelsen föreslår att Bolaget ska emittera högst 7 000 teckningsoptioner, varav högst 2 334 teckningsoptioner av Serie 4, högst 2 333 teckningsoptioner av Serie 5 och högst 2 333 teckningsoptioner av Serie 6, till nyteckning av aktier till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 700 kronor, motsvarande vid fullt utnyttjande cirka 0,01 procent av det totala antalet aktier och det totala antalet röster i Bolaget.

Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, enbart tillkomma Dotterbolaget, med rätt och skyldighet att förfoga över teckningsoptionerna enligt ovan. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Dotterbolaget.

För att kunna fullgöra förpliktelserna under LTI 2020 föreslår styrelsen att årsstämman godkänner att Dotterbolaget får förfoga över och överlåta teckningsoptionerna till tredje man enligt ovan.

Förslag till beslut om emission av teckningsoptioner av Serie 7 (punkt 16 (d))

Styrelsen föreslår att Bolaget ska emittera högst 318 000 teckningsoptioner av Serie 7, till nyteckning av aktier till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 31 800 kronor,

motsvarande vid fullt utnyttjande cirka 0,54 procent av det totala antalet aktier och det totala antalet röster i Bolaget.

Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, enbart tillkomma Dotterbolaget, med rätt och skyldighet att förfoga över teckningsoptionerna enligt ovan. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Dotterbolaget.

För att kunna fullgöra förpliktelserna under LTI 2020 föreslår styrelsen att årsstämman godkänner att Dotterbolaget får förfoga över och överlåta teckningsoptionerna till tredje man enligt ovan.

Kostnader

Incitamentsprogrammet beräknas få en marginell effekt på Bolagets justerade EBITDA per aktie. Mot bakgrund av att teckningsoptionerna av Serie 1-3 ska överlåtas till marknadspris uppkommer inga väsentliga sociala avgifter för Bolaget i samband med överlåtelsen av teckningsoptionerna till deltagarna. Optionsrättens marknadsvärde är, enligt en preliminär värdering baserat på ett marknadsvärde på den underliggande aktien om 359,3 kronor, 44,26, 57,11 respektive 68,67 kronor per teckningsoption för de tre (3) olika löptiderna, vid antagande av en teckningskurs om 503,0 kronor per aktie. Black & Scholes-modellen har använts för optionsvärderingen med antagande om en riskfri ränta om -0,47, -0,42 respektive -0,38 procent och en volatilitet om 35 procent.

Kostnaderna relaterade till LTI 2020 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2, som innebär att personaloptionerna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Den totala kostnaden för personaloptionerna beräknas uppgå till cirka 3 700 000 kronor över programmets löptid.

De totala kostnaderna, inklusive övriga kostnader för LTI 2020, i form av arvoden till externa rådgivare, värdering, eget arbete samt för praktisk hantering av incitamentsprogrammet beräknas uppgå till cirka 4 400 000 kronor under incitamentsprogrammets löptid, baserat på en aktiekurs vid utnyttjandet om 800 kronor.

Påverkan på viktiga nyckeltal

Kostnaderna för LTI 2020 uppgår till cirka 0,09 procent av Bolagets intäkter under räkenskapsåret 2019.

Utspädning

Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner under LTI 2020 kan upp till 580 000 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning), vilket motsvarar cirka 0,98 procent av det totala antalet utestående aktier och röster, komma att emitteras. Beräkningen baseras på antal aktier och röster som högst kan emitteras dividerat med det totala antalet aktier och röster efter en sådan emission. Vid fullteckning ökar Bolagets aktiekapital med 58 000 kronor. Tillsammans med utestående teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram LTI 2016, LTI 2018 och LTI 2019 motsvarar den totala utspädningen cirka 5,2 procent av det totala antalet utestående aktier och röster.

Beredning av förslaget

Förslaget till incitamentsprogrammet LTI 2020 har beretts av Bolagets styrelse.

Skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget och koncernen.

Beslutsmajoritet

För giltigt beslut enligt föreskrivet förslag krävs att det biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar (9/10) av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Bemyndigande

Det föreslås vidare att styrelsen, eller den styrelsen anvisar, ska bemyndigas vidta sådana smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB samt att styrelsen ska ha rätt att vidta sådana smärre justeringar av incitamentsprogrammet som föranleds av tillämpliga utländska lagar och regler.

Utestående program

I Bolaget finns följande utestående teckningsoptionsprogram;

LTI 2016. På extra bolagsstämma den 5 december 2016 godkändes styrelsens förslag rörande incitamentsprogram till nyckelpersoner samt beslut om emission av högst 1 500 000 teckningsoptioner och beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner. Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner kan 1 500 000 nya aktier ges ut vilket motsvarar en utspädning om cirka tre (3) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. 1 215 700 optioner har tecknats och 272 662 optioner har påkallats (Serie 1 respektive Serie 4). Inga fler teckningsoptioner eller personaloptioner kommer att erbjudas ur LTI 2016. Teckningskursen fastställdes till 127,67 SEK per aktie.

LTI 2018. På årsstämma den 18 maj 2018 godkändes styrelsens förslag rörande incitamentsprogram till nyckelpersoner samt beslut om emission av högst 1 500 000 teckningsoptioner och beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner. Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner kan 1 500 000 nya aktier ges ut vilket motsvarar en utspädning om cirka tre (3) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. 1 380 920 optioner har tecknats. Inga fler teckningsoptioner eller personaloptioner kommer att erbjudas ur LTI 2018. Teckningskursen fastställdes till 91,30 SEK per aktie.

LTI 2019. På årsstämma den 17 maj 2019 godkändes styrelsens förslag rörande incitamentsprogram till nyckelpersoner samt beslut om emission av högst 510 000 teckningsoptioner och beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner. Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner kan 510 000 nya aktier ges ut vilket motsvarar en utspädning om cirka en (1) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. 326 000 optioner har tecknats. Inga fler teckningsoptioner eller personaloptioner kommer att erbjudas ur LTI 2019. Teckningskursen fastställdes till 174,10 SEK per aktie.

LTI 2020 – EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 1

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 85 000 teckningsoptioner.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt tillkomma Dotterbolaget, ett helägt dotterbolag till Bolaget.
2. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska kunna ske från och med den 18 maj 2020 till och med den 15 juni 2020.
4. Varje teckningsoption ger rätt att under tiden från och med den 15 juni 2023 till och med den 15 september 2023 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 140 procent av det volymvägda medeltalet av de under från och med den 17 februari 2020 till och med den 15 maj 2020 noterade betalkurserna (enligt kurslista på Nasdaq Stockholm där Bolagets aktie är noterad) för aktie i Bolaget (dock ej lägre än aktiens kvotvärde om 0,10 kronor). Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen.
5. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av Serie 1 kan upp till 85 000 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning) komma att emitteras. Bolagets aktiekapital ökar med 8 500 kronor vid fullteckning.
6. För teckningsoptionerna i övrigt ska de villkor som framgår av Bilaga A.1 gälla.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera incitamentsprogram för nuvarande och framtida ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget och koncernen.

Det föreslås vidare att styrelsen, eller den styrelsen anvisar, ska bemyndigas vidta sådana smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB samt att styrelsen ska ha rätt att vidta sådana smärre justeringar av incitamentsprogrammet som föranleds av tillämpliga utländska lagar och regler.

LTI 2020 – EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 85 000 teckningsoptioner.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt tillkomma Dotterbolaget, ett helägt dotterbolag till Bolaget.
2. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska kunna ske från och med den 18 maj 2020 till och med den 15 juni 2020.
4. Varje teckningsoption ger rätt att under tiden från och med den 15 mars 2024 till och med den 17 juni 2024 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 140 procent av det volymvägda medeltalet av de under från och med den 17 februari 2020 till och med den 15 maj 2020 noterade betalkurserna (enligt kurslista på Nasdaq Stockholm där Bolagets aktie är noterad) för aktie i Bolaget (dock ej lägre än aktiens kvotvärde om 0,10 kronor). Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen.
5. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av Serie 2 kan upp till 85 000 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning) komma att emitteras. Bolagets aktiekapital ökar med 8 500 kronor vid fullteckning.
6. För teckningsoptionerna i övrigt ska de villkor som framgår av Bilaga B.1 gälla.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera incitamentsprogram för nuvarande och framtida ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget och koncernen.

Det föreslås vidare att styrelsen, eller den styrelsen anvisar, ska bemyndigas vidta sådana smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB samt att styrelsen ska ha rätt att vidta sådana smärre justeringar av incitamentsprogrammet som föranleds av tillämpliga utländska lagar och regler.

LTI 2020 – EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 3

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 85 000 teckningsoptioner.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt tillkomma Dotterbolaget, ett helägt dotterbolag till Bolaget.
2. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska kunna ske från och med den 18 maj 2020 till och med den 15 juni 2020.
4. Varje teckningsoption ger rätt att under tiden från och med den 17 mars 2025 till och med den 18 juni 2025 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 140 procent av det volymvägda medeltalet av de under från och med den 17 februari 2020 till och med den 15 maj 2020 noterade betalkurserna (enligt kurslista på Nasdaq Stockholm där Bolagets aktie är noterad) för aktie i Bolaget (dock ej lägre än aktiens kvotvärde om 0,10 kronor). Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen.
5. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av Serie 3 kan upp till 85 000 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning) komma att emitteras. Bolagets aktiekapital ökar med 8 500 kronor vid fullteckning.
6. För teckningsoptionerna i övrigt ska de villkor som framgår av Bilaga C.1 gälla.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera incitamentsprogram för nuvarande och framtida ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget och koncernen.

Det föreslås vidare att styrelsen, eller den styrelsen anvisar, ska bemyndigas vidta sådana smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB samt att styrelsen ska ha rätt att vidta sådana smärre justeringar av incitamentsprogrammet som föranleds av tillämpliga utländska lagar och regler.

LTI 2020 – EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 4

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 2 334 teckningsoptioner.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt tillkomma Dotterbolaget, ett helägt dotterbolag till Bolaget.
2. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska kunna ske från och med den 18 maj 2020 till och med den 15 juni 2020.
4. Varje teckningsoption ger rätt att under tiden från och med den 15 juni 2023 till och med den 15 september 2023 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 140 procent av det volymvägda medeltalet av de under från och med den 17 februari 2020 till och med den 15 maj 2020 noterade betalkurserna (enligt kurslista på Nasdaq Stockholm där Bolagets aktie är noterad) för aktie i Bolaget (dock ej lägre än aktiens kvotvärde om 0,10 kronor). Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen.
5. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av Serie 4 kan upp till 2 334 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning) komma att emitteras. Bolagets aktiekapital ökar med 233,4 kronor vid fullteckning.
6. För teckningsoptionerna i övrigt ska de villkor som framgår av Bilaga D.1 gälla.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera incitamentsprogram för nuvarande och framtida ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget och koncernen.

Det föreslås vidare att styrelsen, eller den styrelsen anvisar, ska bemyndigas vidta sådana smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB samt att styrelsen ska ha rätt att vidta sådana smärre justeringar av incitamentsprogrammet som föranleds av tillämpliga utländska lagar och regler.

LTI 2020 – EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 5

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 2 333 teckningsoptioner.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt tillkomma Dotterbolaget, ett helägt dotterbolag till Bolaget.
2. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska kunna ske från och med den 18 maj 2020 till och med den 15 juni 2020.
4. Varje teckningsoption ger rätt att under tiden från och med den 15 mars 2024 till och med den 17 juni 2024 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 140 procent av det volymvägda medeltalet av de under från och med den 17 februari 2020 till och med den 15 maj 2020 noterade betalkurserna (enligt kurslista på Nasdaq Stockholm där Bolagets aktie är noterad) för aktie i Bolaget (dock ej lägre än aktiens kvotvärde om 0,10 kronor). Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen.
5. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av Serie 5 kan upp till 2 333 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning) komma att emitteras. Bolagets aktiekapital ökar med 233,3 kronor vid fullteckning.
6. För teckningsoptionerna i övrigt ska de villkor som framgår av Bilaga E.1 gälla.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera incitamentsprogram för nuvarande och framtida ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget och koncernen.

Det föreslås vidare att styrelsen, eller den styrelsen anvisar, ska bemyndigas vidta sådana smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB samt att styrelsen ska ha rätt att vidta sådana smärre justeringar av incitamentsprogrammet som föranleds av tillämpliga utländska lagar och regler.

LTI 2020 – EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 6

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 2 333 teckningsoptioner.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt tillkomma Dotterbolaget, ett helägt dotterbolag till Bolaget.
2. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska kunna ske från och med den 18 maj 2020 till och med den 15 juni 2020.
4. Varje teckningsoption ger rätt att under tiden från och med den 17 mars 2025 till och med den 18 juni 2025 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 140 procent av det volymvägda medeltalet av de under från och med den 17 februari 2020 till och med den 15 maj 2020 noterade betalkurserna (enligt kurslista på Nasdaq Stockholm där Bolagets aktie är noterad) för aktie i Bolaget (dock ej lägre än aktiens kvotvärde om 0,10 kronor). Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen.
5. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av Serie 6 kan upp till 2 333 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning) komma att emitteras. Bolagets aktiekapital ökar med 233,3 kronor vid fullteckning.
6. För teckningsoptionerna i övrigt ska de villkor som framgår av Bilaga F.1 gälla.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera incitamentsprogram för nuvarande och framtida ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget och koncernen.

Det föreslås vidare att styrelsen, eller den styrelsen anvisar, ska bemyndigas vidta sådana smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB samt att styrelsen ska ha rätt att vidta sådana smärre justeringar av incitamentsprogrammet som föranleds av tillämpliga utländska lagar och regler.

LTI 2020 – EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 7

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 318 000 teckningsoptioner.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt tillkomma Dotterbolaget, ett helägt dotterbolag till Bolaget.
2. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska kunna ske från och med den 18 maj 2020 till och med den 15 juni 2020.
4. Varje teckningsoption ger rätt att under tiden från och med den 17 maj 2021 till och med den 17 maj 2027 teckna en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde om 0,10 kronor.
5. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av Serie 7 kan upp till 318 000 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning) komma att emitteras. Bolagets aktiekapital ökar med 31 800 kronor vid fullteckning.
6. För teckningsoptionerna i övrigt ska de villkor som framgår av Bilaga G.1 gälla.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera incitamentsprogram för nuvarande och framtida ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget och koncernen.

Det föreslås vidare att styrelsen, eller den styrelsen anvisar, ska bemyndigas vidta sådana smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB samt att styrelsen ska ha rätt att vidta sådana smärre justeringar av incitamentsprogrammet som föranleds av tillämpliga utländska lagar och regler.

**SINCH AB
2020 SERIES 7 STOCK OPTION PLAN
FOR US PARTICIPANTS**

Article 1. Establishment & Purpose

1.1 Establishment. Sinch AB (the “Company”), hereby establishes the 2020 Series 7 Stock Option Plan for US Participants (this “Plan”) as set forth herein.

1.2 Purpose of this Plan. The purpose of this Plan is to attract, retain and motivate certain United States based officers and employees of the Company and its Subsidiaries and Affiliates, and to promote the success of the Company’s business by providing them with appropriate incentives and rewards through a proprietary interest in the long-term success of the Company.

Article 2. Definitions

Capitalized terms used and not otherwise defined herein shall have the meanings set forth below.

2.1 “Affiliate” means any entity that the Company, either directly or indirectly, is in common control with, is controlled by or controls, or any other entity designated by the Board in which the Company or an Affiliate has a substantial direct or indirect equity interest.

2.2 “Award Agreement” means a written agreement entered into by the Company and a Participant setting forth the terms and provisions applicable to an Option.

2.3 “Board” means the Board of Directors of the Company.

2.4 “Cause” means, with respect to any Participant, “Cause” as defined in the employment agreement, if any, by and between the Company or any Affiliate and the Participant or, if not so defined, the Participant’s: (a) breach of any fiduciary duty or legal or contractual obligation (including any restrictive covenants) to the Company or any Affiliate, (b) material and continued failure to follow the reasonable instructions of the Board or the Participant’s direct or indirect supervisor(s), (c) gross negligence, willful misconduct, fraud, insubordination, acts of dishonesty, persistent neglect of duty, chronic unapproved absenteeism or conflict of interest relating to the Company or any Affiliate, (d) commission of or indictment for any felony or any misdemeanor relating to the affairs of the Company or any Affiliate or involving financial dishonesty or moral turpitude, (e) illegal use of controlled substances during the performance or the Participant’s duties or that adversely affects the reputation or best interests of the Company or any Affiliate, or (f) material noncompliance with the company policy or laws relating to the workplace environment.

2.5 “Change of Control” means (a) any transaction or series of related transactions in which any Person shall (i) acquire, whether by purchase, exchange, tender offer, merger, consolidation, recapitalization or otherwise, or (ii) otherwise be the owner of (as a result of a redemption of Shares or otherwise) Shares (or shares in a successor corporation by merger, consolidation or otherwise), such that following such transaction or transactions, such Person beneficially owns fifty percent or more of the voting power at elections for the Board or the board of directors of any successor corporation, or (b) the sale or transfer of all or substantially all of the assets of the Company and its Subsidiaries; provided, that, to the extent necessary to comply with Section 409A of the Code, “Change of Control” shall be limited to a “change in control event” as defined under Section 409A of the Code.

2.6 “Code” means the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended from time to time.

2.7 “**Committee**” means the Board, or any committee designated by the Board to administer this Plan in accordance with Article 3 of this Plan.

2.8 “**Disability**” means the inability to engage in any substantial gainful activity by reason of any medically determinable physical or mental impairment which can be expected to result in death or which has lasted or can be expected to last for a continuous period of not less than 12 months.

2.9 “**Employee**” means a United States based officer or other employee of the Company or any Subsidiary or Affiliate.

2.10 “**Fair Market Value**” means, as of any day, with respect to the Shares:

- (a) if the Shares are readily tradable on a stock exchange or in over-the-counter market, the closing price of the Shares on the last trading day preceding the date of the Option grant; or
- (b) in the absence of such a market for the Shares, the fair value per Share as determined in good faith by the Board and, for the purpose of determining the Option Price, consistent with the principles of Section 409A of the Code.

2.11 “**Incentive Stock Option**” means an Option intended to meet the requirements of an incentive stock option as defined in Section 422 of the Code and designated as an Incentive Stock Option in accordance with Article 6 of this Plan.

2.12 “**Nonqualified Stock Option**” means an Option that is not an Incentive Stock Option.

2.13 “**Option**” means any Option granted from time to time under Article 6 of this Plan.

2.14 “**Option Price**” means the purchase price per Share subject to an Option, as determined pursuant to Section 6.2 of this Plan.

2.15 “**Participant**” means any Employee to whom an Option is granted.

2.16 “**Person**” means any natural person, sole proprietorship, general partnership, limited partnership, limited liability company, joint venture, trust, unincorporated organization, association, corporation, governmental authority, or any other organization, irrespective of whether it is a legal entity and includes any successor (by merger or otherwise) of such entity.

2.17 “**Service**” means service as an Employee to the Company or any Subsidiary or Affiliate.

2.18 “**Share**” means a share of common stock of the Company or such other class or kind of shares or other securities resulting from the application of Article 8 of this Plan.

2.19 “**Subsidiary**” means any corporation (other than the Company) in an unbroken chain of corporations beginning with the Company (or any parent of the Company) if each of the corporations, other than the last corporation in each unbroken chain owns stock possessing fifty percent or more of the total combined voting power of all classes of stock in one of the other corporations in such chain.

2.20 “**Ten Percent Shareholder**” means a person who on any given date owns, either directly or indirectly (taking into account the attribution rules contained in Section 424(d) of the Code), stock

possessing more than ten percent of the total combined voting power of all classes of stock of the Company or a Subsidiary or Affiliate.

Article 3. Administration

3.1 Authority of the Committee. This Plan shall be administered by the Committee, which shall have full power to interpret and administer this Plan and full authority to select the Employees to whom Options will be granted and determine the type and amount of Options to be granted to each such Employee and the terms and conditions of such Options. Without limiting the generality of the foregoing, the Committee may, in its sole discretion, interpret, clarify, construe or resolve any ambiguity in any provision of this Plan or any Award Agreement, accelerate or waive vesting of Options and exercisability of Options, extend the term or period of exercisability of any Options, modify the Option Price of any Options, or waive any terms or conditions applicable to any Options, subject to the limitations set forth in Section 9.2 of this Plan. The Committee shall have full and exclusive discretionary power to adopt rules, forms, instruments and guidelines for administering this Plan as the Committee deems necessary or proper. All actions taken and all interpretations and determinations made by the Committee or by the Board (or any other committee or sub-committee thereof), as applicable, shall be final and binding upon the Participants, the Company and all other interested individuals.

3.2 Delegation. The Committee may delegate to one or more of its members, one or more officers of the Company or any Affiliate, or one or more agents or advisors such administrative duties or powers as it may deem advisable.

Article 4. Eligibility and Participation

4.1 Eligibility. Participants will consist of such Employees as the Committee in its sole discretion determines and whom the Committee may designate from time to time to receive Options under this Plan.

4.2 Type of Options. Incentive Stock Options and Nonqualified Stock Options may be granted under this Plan. Options granted under this Plan shall be evidenced by Award Agreements (which need not be identical) that provide additional terms and conditions associated with such Options, as determined by the Committee in its sole discretion; provided, however, that in the event of any conflict between the provisions of this Plan and any such Award Agreement, the provisions of this Plan shall prevail.

Article 5. Shares Subject to this Plan

5.1 Number of Shares Available for Options.

- (a) **Shares.** Subject to adjustment as provided in this Article 5 and Article 8 of the Plan, the maximum number of Shares available for issuance to Participants pursuant to Options under the Plan shall be 318,000. The Shares available for issuance under the Plan may consist, in whole or in part, of authorized and unissued Shares or treasury Shares. Any Shares tendered to or withheld to satisfy all or part of the Company's tax withholding obligation with respect to Options shall not be available for the issuance of additional Options.
- (b) **Additional Shares.** In the event that any outstanding Option expires, is forfeited, cancelled or otherwise terminated without consideration (i.e., Shares or cash) therefor, the Shares subject to such Option, to the extent of any such forfeiture,

cancellation, expiration or termination, shall again be available for Options under this Plan.

Article 6. Options

6.1 Grant of Options. During the period of one (1) year from the Effective Date, the Committee is hereby authorized to grant Options to Participants. Each Option shall permit a Participant to purchase a stated number of Shares at an Option Price established by the Committee, subject to the terms and conditions described in this Article 6 and to such additional terms and conditions, as established by the Committee, in its sole discretion, that are consistent with the provisions of the Plan. Options shall be designated as either Incentive Stock Options or Nonqualified Stock Options. An Option granted as an Incentive Stock Option shall, to the extent it fails to qualify under the Code as an Incentive Stock Option, be treated as a Nonqualified Stock Option. Neither the Committee, the Company, any of its Subsidiaries or Affiliates, nor any of their employees or representatives shall be liable to any Participant or to any other Person if it is determined that an Option intended to be an Incentive Stock Option does not qualify under the Code as an Incentive Stock Option. Each Option shall be evidenced by an Award Agreement which shall state the number of Shares covered by such Option. Such Award Agreements shall conform to the requirements of the Plan and may contain such other provisions as the Committee shall deem advisable.

6.2 Option Price. The Option Price shall be determined by the Committee at the time of grant, but shall not be less than one-hundred percent of the Fair Market Value of a Share on the date of grant. In the case of any Incentive Stock Option granted to a Ten Percent Shareholder, the Option Price shall not be less than one-hundred-ten percent of the Fair Market Value of a Share on the date of grant.

6.3 Option Term. The term of each Option shall be determined by the Committee at the time of grant and shall be stated in the Award Agreement, but in no event shall such term be greater than six years (or, in the case on an Incentive Stock Option granted to a Ten Percent Shareholder, five years).

6.4 Time of Exercise. Options granted under this Article 6 shall be exercisable at such times and be subject to such restrictions and conditions as the Committee shall in each instance approve as set forth in each Award Agreement, which terms and restrictions need not be the same for each grant or for each Participant.

6.5 Method of Exercise. Except as otherwise provided in the Plan or in an Award Agreement, an Option may be exercised for all, or from time to time any part, of the Shares for which it is then exercisable. For purposes of this Article 6, the exercise date of an Option shall be the later of the date a notice of exercise is received by the Company or the Company's designated agent and, if applicable, the date full payment is received pursuant to the following sentence (including the applicable tax withholding pursuant to Section 11.3 of the Plan). The aggregate Option Price for the Shares as to which an Option is exercised shall be paid in full at the time of exercise in cash or its equivalent (e.g., by cashier's check). The Committee may prescribe any other method of payment that it determines to be consistent with applicable law and the purpose of the Plan. The Company may require the Option Price be paid to an agent of the Company and any Shares as to which an Option is exercised may be delivered from an agent of the Company.

6.6 Cashless Exercise. Payment of the Option Price in accordance with Section 6.5 may be deemed to be satisfied if and to the extent acceptable to the Committee in its sole discretion, as provided in the applicable Plan agreement or otherwise, (i) by delivery to the Company of an assignment of a sufficient amount of the proceeds from the sale of Shares acquired upon exercise to pay for all of the Shares acquired upon exercise and an authorization to the broker or selling agent to pay that amount to the Company, which sale shall be made at the Participant's direction at the time of exercise, subject to such conditions as may be

imposed by the Committee, or (ii) pursuant to such other arrangement for cashless exercises as may be acceptable to the Committee in its sole discretion.

6.7 Limitations on Incentive Stock Options. Incentive Stock Options may be granted only to employees of the Company or of a “parent corporation” or “subsidiary corporation” (as such terms are defined in Section 424 of the Code) at the date of grant. The aggregate Fair Market Value (generally determined as of the time the Option is granted) of the Shares with respect to which Incentive Stock Options are exercisable for the first time by a Participant during any calendar year under all plans of the Company and of any “parent corporation” or “subsidiary corporation” shall not exceed one hundred thousand dollars, or the Option shall be treated as a Nonqualified Stock Option, but only to the extent of that portion of the Option in excess of the limit. For purposes of the preceding sentence, unless otherwise designated by the Company, Incentive Stock Options will be taken into account in the order in which they are granted.

Article 7. Compliance with Section 409A of the Code

7.1 General. The Company intends that the Plan and all Options be construed to avoid the imposition of additional taxes, interest, and penalties pursuant to Section 409A of the Code. Notwithstanding the Company’s intention, in the event any Option is subject to such additional taxes, interest or penalties pursuant to Section 409A of the Code, the Committee may, in its sole discretion and without a Participant’s prior consent, amend the Plan and/or Options, adopt policies and procedures, or take any other actions (including amendments, policies, procedures and actions with retroactive effect) as are necessary or appropriate to (a) exempt the Plan and/or any Options from the application of Section 409A of the Code, (b) preserve the intended tax treatment of any such Options, or (c) comply with the requirements of Section 409A of the Code, including without limitation any such regulations, guidance, compliance programs, and other interpretative authority that may be issued after the date of the grant. In no event shall the Committee, the Company, any of its Subsidiaries or Affiliates, nor any of their employees or representatives be liable for any additional tax, interest or penalties that may be imposed on a Participant under Section 409A of the Code or any damages for failing to comply with Section 409A of the Code.

7.2 Payments to Specified Employees. Notwithstanding any contrary provision in the Plan or Award Agreement, any payment(s) of nonqualified deferred compensation (within the meaning of Section 409A of the Code) that are otherwise required to be made under the Plan to a “specified employee” (as defined under Section 409A of the Code) as a result of his or her separation from service (other than a payment that is not subject to Section 409A of the Code) shall be delayed for the first six months following such separation from service (or, if earlier, until the date of death of the specified employee) and shall instead be paid (in a manner set forth in the Award Agreement) on the day that immediately follows the end of such six-month period or as soon as administratively practicable thereafter. Any remaining payments of nonqualified deferred compensation shall be paid without delay and at the time or times such payments are otherwise scheduled to be made.

7.3 Separation from Service. A termination of Service shall not be deemed to have occurred for purposes of any provision of the Plan or any Award Agreement providing for the payment of any amounts or benefits that are considered nonqualified deferred compensation under Section 409A of the Code upon or following a termination of Service, unless such termination is also a “separation from service” within the meaning of Section 409A of the Code and the payment thereof prior to a “separation from service” would violate Section 409A of the Code. For purposes of any such provision of the Plan or any Award Agreement relating to any such payments or benefits, references to a “termination,” “termination of employment,” “termination of service,” or like terms shall mean “separation from service.”

Article 8. Adjustments; Change of Control

8.1 Adjustments. In the event of any corporate event or transaction involving the Company (including, but not limited to, a change in the Shares of the Company or the capitalization of the Company) such as a merger, consolidation, separation, stock dividend, stock split, reverse stock split, split up, spin-off, combination of Shares, exchange of Shares, extraordinary cash dividend, amalgamation, or other like change in capital structure (other than normal cash dividends to stockholders of the Company), or any similar corporate event or transaction, the Committee shall substitute or adjust, in the manner and to the extent the Committee considers equitable to the Participants and consistent with the terms of the Plan in its sole discretion, the number and kind of Shares or other property that may be issued under the Plan or under particular forms of Options, the number and kind of Shares or other property subject to outstanding Options, the Option Price applicable to outstanding Options and/or other value determinations applicable to the Plan or outstanding Options.

8.2 Change of Control. Upon the occurrence of a Change of Control after the Effective Date, unless otherwise specifically prohibited under applicable laws or by the rules and regulations of any securities exchanges on which the Company's securities may then be traded, or unless the Committee shall specify otherwise in the Award Agreement, the Committee is authorized (but not obligated) to make adjustments in the terms and conditions of outstanding Options, including without limitation the following (or any combination thereof): (a) continuation or assumption of such outstanding Options under the Plan by the Company (if it is the surviving company or corporation) or by the surviving company or corporation or its parent; (b) substitution by the surviving company or corporation or its parent of awards with substantially the same terms for outstanding Options (excluding the type of securities deliverable upon exercise of the Options); (c) accelerated exercisability and/or vesting under outstanding Options immediately prior to the occurrence of such event; (d) upon written notice, provide that any outstanding Options must be exercised, to the extent then exercisable, during a reasonable period of time immediately prior to the scheduled consummation of the event or such other period as determined by the Committee (contingent upon the consummation of the event), and at the end of such period, such Options shall terminate to the extent not so exercised within the relevant period; (e) cancellation of all or any portion of outstanding Options for fair value (in the form of cash, Shares, other property or any combination thereof) as determined in the sole discretion of the Committee which may equal the excess, if any, of the value of the consideration to be paid in the Change of Control transaction to holders of the same number of Shares subject to such Options (or, if no such consideration is paid, Fair Market Value of the Shares subject to such outstanding Options or portion thereof being canceled) over the aggregate Option Price with respect to such Options or portion thereof being canceled, or if no such excess, zero; and (f) cancellation of all or any portion of outstanding unvested and/or unexercisable Options for no consideration.

Article 9. Duration; Amendment, Modification, Suspension and Termination

9.1 Duration of Plan. Unless sooner terminated as provided in Section 9.2, this Plan shall terminate on the later of the date that is six years after the date of the last Award Agreement under this Plan, or the seventh anniversary of the Effective Date.

9.2 Amendment, Modification, Suspension and Termination of Plan. Subject to the terms of the Plan, the Committee may amend, alter, suspend, discontinue or terminate this Plan or any portion thereof or any Options (or Award Agreement) hereunder at any time, in its sole discretion, provided, that, no action taken by the Committee shall adversely affect in any material respect the rights granted to any Participant under any outstanding Options (other than pursuant to Article 7, Article 8, or as the Committee deems necessary to comply with applicable law) without the Participant's written consent.

Article 10. Forfeiture of Options Upon Termination of Service

10.1 Termination of Service for Cause. Unless otherwise provided in an Award Agreement, in the event (a) a Participant's Service is terminated for Cause or (b) the Committee determines that a Participant's acts or omissions constitute Cause, all outstanding Options held by the Participant shall terminate and be forfeited without consideration, effective on the date the Participant's Service is terminated for Cause or the date the act or omission constituting Cause is determined to have occurred, as applicable.

10.2 Termination of Service Due to Death or Disability. Unless otherwise provided in an Award Agreement, in the event a Participant's Service is terminated due to death or Disability (and Cause does not exist as of such date): (a) all unvested Options held by the Participant shall terminate and be forfeited without consideration, effective as of the date the Participant's Service is terminated and (b) all vested Options shall terminate on the earlier of (i) one year following the termination of Service and (ii) the expiration of the term of such Options.

10.3 Termination of Service for Reason Other than Cause, Death or Disability. Unless otherwise provided in an Award Agreement, in the event a Participant's Service is terminated for any reason other pursuant to Section 10.1 and Section 10.2 above (and Cause does not exist as of such date): (a) all unvested Options held by the Participant shall terminate and be forfeited without consideration, effective as of the date the Participant's Service is terminated and (b) all vested Options shall terminate on the earlier of (i) ninety days following the termination of Service and (ii) the expiration of the term of such Options.

Article 11. General Provisions

11.1 No Right to Service or Option. The granting of an Option under the Plan shall impose no obligation on the Company, any Subsidiary or any Affiliate to continue the Service of a Participant and shall not lessen or affect any right that the Company, any Subsidiary or any Affiliate may have to terminate the Service of such Participant. No Participant or other Person shall have any claim to be granted any Option, and there is no obligation for uniformity of treatment of Participants, or holders or beneficiaries of Options. The terms and conditions of Options and the Committee's determinations and interpretations with respect thereto need not be the same with respect to each Participant (whether or not such Participants are similarly situated).

11.2 Fractional Shares. The Committee shall determine whether cash, securities or other property shall be issued or paid in lieu of fractional Shares or whether such fractional Shares or any rights thereto shall be issued, rounded, forfeited, or otherwise eliminated.

11.3 Tax Withholding. The Company shall have the power and the right to deduct or withhold automatically from any amount deliverable under the Option or otherwise, or require a Participant to remit to the Company, the minimum statutory amount to satisfy federal, state, and local taxes, domestic or foreign, required by law or regulation to be withheld with respect to any taxable event arising as a result of the Plan. Participants may elect, subject to the approval of the Committee, in its sole discretion, to satisfy the withholding requirement, in whole or in part, by having the Company withhold Shares having a Fair Market Value equal to the minimum statutory total tax that could be imposed in connection with any such taxable event.

11.4 No Guarantees Regarding Tax Treatment. Participants (or their beneficiaries) shall be responsible for all taxes with respect to any Options under the Plan. The Committee and the Company make no guarantees to any Person regarding the tax treatment of Options or payments made under the Plan. Neither the Committee nor the Company has any obligation to take any action to prevent the assessment of any tax on any Person with respect to any Option and none of the Committee, the Company, any of its

Subsidiaries or Affiliates, or any of their employees or representatives shall have any liability to any Person with respect thereto.

11.5 Non-Transferability of Options. Unless otherwise determined by the Committee, an Option shall not be transferable or assignable by the Participant except in the event of death (subject to the applicable laws of descent and distribution) and any such purported assignment, alienation, pledge, attachment, sale, transfer or encumbrance shall be void and unenforceable. No transfer shall be permitted for value or consideration. An Option exercisable after the death of a Participant may be exercised by the heirs, legatees, personal representatives or distributees of the Participant. Any permitted transfer of the Options to heirs, legatees, personal representatives or distributees of the Participant shall not be effective to bind the Company unless the Committee shall have been furnished with written notice thereof and a copy of such evidence as the Committee may deem necessary to establish the validity of the transfer and the acceptance by the transferee or transferees of the terms and conditions hereof.

11.6 Conditions and Restrictions on Shares. The Committee may impose such other conditions or restrictions on any Shares received in connection with an Option as it may deem advisable or desirable. These restrictions may include, but shall not be limited to, requirements that the Participant: (a) hold the Shares received for a specified period of time or (b) represent and warrant in writing that the Participant is acquiring the Shares for investment and without any present intention to sell or distribute such Shares. The certificates for Shares may include any legend which the Committee deems appropriate to reflect any conditions and restrictions applicable to such Shares.

11.7 Shares Not Registered. Shares and Options shall not be issued under this Plan unless the issuance and delivery of such Shares and Options comply with (or are exempt from) all applicable requirements of law, including, without limitation, the Securities Act of 1933, as amended, the rules and regulations promulgated thereunder, state securities laws and regulations, and the regulations of any stock exchange on which the Company's securities may then be traded. The Company shall not be obligated to file any registration statement under any applicable securities laws to permit the purchase, issuance or transfer of any Shares or any Options under this Plan, and accordingly any certificates for Shares or documents granting Options may have an appropriate legend or statement of applicable restrictions endorsed thereon. If the Company deems it necessary to ensure that the issuance of securities under this Plan is not required to be registered under any applicable securities laws, each Participant to whom such security would be purchased or issued shall deliver to the Company an agreement or certificate containing such representations, warranties and covenants as the Company reasonably requires.

11.8 Rights as a Stockholder. Except as otherwise provided herein or in the applicable Award Agreement, a Participant shall have none of the rights of a stockholder with respect to Shares covered by any Option until the Participant becomes the record holder of the Shares subject to such Option.

11.9 Severability. If any provision of the Plan or any Option is or becomes or is deemed to be invalid, illegal, or unenforceable in any jurisdiction, or as to any Person or Option, or would disqualify the Plan or any Option under any law deemed applicable by the Committee, such provision shall be construed or deemed amended to conform to applicable laws, or if it cannot be so construed or deemed amended without, in the determination of the Committee, materially altering the intent of the Plan or the Option, such provision shall be stricken as to such jurisdiction, Person, or Option, and the remainder of the Plan and any such Option shall remain in full force and effect.

11.10 Unfunded Plan. Nothing contained in the Plan, and no action taken pursuant to its provisions, shall create or be construed to create a trust of any kind, or a fiduciary relationship between the Company and any Participant, beneficiary, legal representative, or any other Person. To the extent that any Person acquires a right to receive payments from the Company under the Plan, such right shall be no greater

than the right of an unsecured general creditor of the Company. All payments to be made hereunder shall be paid from the general funds of the Company and no special or separate fund shall be established and no segregation of assets shall be made to assure payment of such amounts. The Plan is not subject to the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended from time to time.

11.11 No Constraint on Corporate Action. Nothing in the Plan shall be construed to: (a) limit, impair, or otherwise affect the Company's right or power to make adjustments, reclassifications, reorganizations, or changes of its capital or business structure, or to merge or consolidate, or dissolve, liquidate, sell, or transfer all or any part of its business or assets; or (b) limit the right or power of the Company to take any action which such entity deems to be necessary or appropriate.

11.12 Successors. All obligations of the Company under the Plan with respect to Options granted hereunder shall be binding on any successor to the Company, whether the existence of such successor is the result of a direct or indirect purchase, merger, consolidation, or otherwise, of all or substantially all of the business or assets of the Company.

11.13 Governing Law. This Plan and each Award Agreement and all claims or causes of action or other matters (whether in contract, tort or otherwise) that may be based upon, arise out of or relate to this Plan or any Award Agreement shall be governed by and construed in accordance with the laws of the State of Delaware, excluding any conflict or choice of law rule or principle that might otherwise refer construction or interpretation of this Plan or any Award Agreement to the substantive law of another jurisdiction.

11.14 Effective Date. The Plan was approved by the Company's stockholders on 15 May, 2020 and shall be effective as of that date (the "Effective Date").

*

*

*