

Elos Medtech AB, org.nr / reg. no. 556021-9650

Röstlängd vid årsstämma 3 maj 2023 / Voting register at annual general meeting 3 May 2023

Aktieägare / Shareholder	Företrädare, ombud och biträden / Representatives, proxies and assistants	Antal A-aktier / No. of shares series A	Antal röster A-aktier (röstvärde 1/1) / No. of votes shares series A (voting value 1/1)	Antal B-aktier / No. of shares series B	Antal röster B-aktier (röstvärde 1/10) / No. of votes shares series B (voting value 1/10)	Totalt antal aktier företrädda / Total no. of shares represented	Andel röster (av företrädda) / Percentage of votes (out of represented at meeting)	Andel röster (av totalen) / Percentage of votes (out of total)	Andel aktier (av företrädda) / Percentage of shares (out of represented at the meeting)	Andel aktier (av totalen) / Percentage of shares (out of total)
Thomas Öster	-	-	-	36 825	3 682,500	36 825	0,210%	0,205%	0,484%	0,456%
Inger Öster	Thomas Öster	-	-	15 146	1 514,600	15 146	0,086%	0,084%	0,199%	0,188%
Venova AB	Thomas Öster	378 826	378 826	143 904	14 390,400	522 730	22,453%	21,887%	6,864%	6,479%
Kent Molin	-	136 000	136 000	-	-	136 000	7,766%	7,570%	1,786%	1,686%
Sveriges Aktiesparares Riksförbund	Mats Ekberg	-	-	53	5,300	53	0,000%	0,000%	0,001%	0,001%
Lars Öster	-	-	-	23 000	2 300,000	23 000	0,131%	0,128%	0,302%	0,285%
EM Intressenter AB	Erik Persson	584 914	584 914	5 966 052	596 605,200	6 550 966	67,465%	65,765%	86,024%	81,197%
Jonas Fridh	-	-	-	18 400	1 840,000	18 400	0,105%	0,102%	0,242%	0,228%
Lennart och Anna Nyberg	Jonas Fridh	-	-	287 566	28 756,600	287 566	1,642%	1,601%	3,776%	3,564%
Fountainhead Real Estate AG	Jonas Fridh	-	-	22 616	2 261,600	22 616	0,129%	0,126%	0,297%	0,280%
Ewa Linsäter	-	-	-	2 000	200,000	2 000	0,011%	0,011%	0,026%	0,025%
SUMMA/ TOTAL:		1 099 740	1 099 740	6 515 562	651 556,200	7 615 302	100%	97,480%	100,000%	94,389%
Totalt antal A-aktier (röstvärde 1/1) / Total no. of shares series A (voting value 1/1):		1 099 740								
Totalt antal B-aktier (röstvärde 1/10) / Total no. of shares series B (voting value 1/10):		6 968 260								
Totalt antal röster / Total no. of votes:		1 796 566,0								

Övriga närvarande / Others present

Magnus René	Elos Medtech AB (styrelseordförande)
Stefano Alonsi	Elos Medtech AB (VD)
Lovisa Lander	Elos Medtech AB (styrelseledamot)
Alexander Cicetti	Elos Medtech AB (styrelseledamot)
Birker B. Bahnsen	Elos Medtech AB (styrelseledamot)
Johan Kratz	KPMG AB (revisor)
Søren Olesen	Elos Medtech AB (anställd)
Jodie Gilmore	Elos Medtech AB (anställd)
Andreas Bergstedt	Elos Medtech AB (anställd)
Winfried Schaller	Föreslagen styrelseledamot
Marcus Nivinger	Setterwalls Advokatbyrå AB
Oscar Stenmark	Setterwalls Advokatbyrå AB

Kallelse till årsstämma i Elos Medtech AB (publ)

Aktieägarna i **Elos Medtech AB (publ)**, org.nr 556021-9650, med säte i Göteborg, kallas härmed till årsstämma onsdagen den 3 maj 2023. Årsstämman hålls kl. 16:30 på Setterwalls Advokatbyrå, Sankt Eriksgatan 5, 411 05 Göteborg. Stämmolokalen öppnas kl. 15:30 för inregistrering. Registrering av deltagande vid årsstämman avbryts när stämman öppnas. Styrelsen har beslutat att aktieägare ska kunna utöva sin rösträtt på årsstämman även genom poströstning i enlighet med föreskrifterna i bolagets bolagsordning.

Rätt till deltagande

Aktieägare som önskar delta i stämman skall:

- vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken senast måndagen den 24 april 2023 och
- anmäla sig till bolaget enligt anvisningarna under "Fysiskt deltagande" alternativt avge en poströst enligt anvisningarna under "Poströstning" senast tisdagen den 2 maj 2023.

För att ha rätt att delta i stämman måste en aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, förutom att anmäla sig till årsstämman, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir upptagen i framställningen av aktieboken per måndagen den 24 april 2023. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistrering som har gjorts av förvaltaren senast onsdagen den 26 april 2023 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

Fysiskt deltagande

Aktieägare som vill delta fysiskt vid årsstämman ska senast kl. 12.00 tisdagen den 25 april 2023 anmäla detta till bolaget. Anmälan kan ske skriftligt under adress Elos Medtech AB (publ), Årsstämma 2023, c/o Setterwalls Advokatbyrå, Box 11235, 404 25 Göteborg. Anmälan får även inges elektroniskt och ska då skickas till oscar.stenmark@setterwalls.se. Vid anmälan ska anges namn, adress, person- eller organisationsnummer, telefonnummer, samt, i förekommande fall, antal biträden (högst två). Efter registrerad anmälan kommer anmälan att motta en bekräftelse. Om ingen bekräftelse erhålls har anmälan inte skett på rätt sätt.

Aktieägare som deltar genom ombud ska utfärda en skriftlig och daterad fullmakt för ombudet. Den som företräder en juridisk person ska uppvisa kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandlingar som utvisar behöriga firmatecknare. Aktieägaren bör skicka behörighetshandlingar (fullmakt och/eller registreringsbevis) till Elos Medtech AB på ovanstående postadress i god tid före stämman. Fullmaktens formulär finns tillgängligt på Elos Medtechs webbplats, www.elosmedtech.com.

Poströstning

Aktieägare som vill närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud måste anmäla detta enligt "**Fysiskt deltagande**" ovan. Det innebär att en anmälan genom endast poströstning inte är tillräckligt för den som vill närvara i stämmolokalen.

Aktieägare som önskar delta i årsstämman genom poströstning på förhand ska avge sin poströst så att poströsten är Elos Medtech AB tillhanda senast tisdagen den 2 maj 2023. Vid poströstning ska ett särskilt formulär användas. Formuläret finns tillgängligt på Elos Medtechs hemsida, www.elosmedtech.com. Poströstningsformuläret gäller som anmälan till årsstämman.

Det ifyllda formuläret måste vara Elos Medtech AB tillhanda senast tisdagen den 2 maj 2023. Det ifyllda formuläret ska skickas till adress: Elos Medtech AB (publ), Årsstämma 2023, c/o Setterwalls Advokatbyrå, Box 11235, 404 25 Göteborg. Ifyllt formulär får även inges elektroniskt och ska då skickas till oscar.stenmark@setterwalls.se. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret. Detsamma gäller om aktieägaren poströstar genom ombud. Aktieägaren får inte förse poströsten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är rösten (dvs. poströstningen i dess helhet) ogiltig.

Ytterligare anvisningar och villkor framgår av poströstningsformuläret.

Fullmaktens formulär för aktieägare som önskar poströsta genom ombud kommer att finnas tillgängligt på bolagets hemsida, www.elosmedtech.com.

Förslag till dagordning

1. Val av ordförande vid stämman
2. Val av minst en justeringsperson
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
7. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
8. Beslut om disposition av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen
9. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
 - a. Lovisa Lander, styrelseledamot
 - b. Birker B. Bahnsen, styrelseledamot
 - c. Alexander Cicetti, styrelseledamot
 - d. Stefano Alfonsi, styrelseledamot och verkställande direktör
 - e. Magnus René, styrelseordförande
 - f. Jan Wahlström, verkställande direktör (utträdde 2022-05-03)
10. Beslut om antalet styrelseledamöter och antalet revisorer
 - a. antalet styrelseledamöter
 - b. antalet revisorer
11. Beslut om arvoden åt styrelsen och arvoden åt revisor
 - a. arvoden åt styrelsen
 - b. arvoden åt revisor
12. Val av styrelseledamöter
 - a. Lovisa Lander (omval)
 - b. Birker B. Bahnsen (omval)
 - c. Alexander Cicetti (omval)
 - d. Stefano Alfonsi (omval)
 - e. Magnus René (omval)
 - f. Winfried Schaller (nyval)
 - g. Thomas Öster (nyval)
13. Val av styrelseordförande
 - a. Magnus René (omval)
14. Val av revisor
15. Beslut om principer för utseende av valberedning
16. Framläggande och godkännande av styrelsens ersättningsrapport
17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission
18. Beslut om bemyndigande för VD att besluta om justering av besluten

Beslutsförslag

Punkt 1 – Val av ordförande vid stämman

Valberedningen, som har utgjorts av styrelseledamot Lovisa Lander utsedd av TA Associates tillsammans med Thomas Öster utsedd av familjen Öster (inkl. bolag), Kent Molin utsedd av familjen Molin samt Jonas Fridh utsedd av Bank Julius Baer & Co LTD, föreslår att Marcus Nivinger, partner på Setterwalls Advokatbyrå, väljs till stämмоordförande eller, vid förhinder för honom, den som valberedningen i stället anvisar.

Punkt 3 – Upprättande och godkännande av röstlängd

Den röstlängd som föreslås godkännas under punkt 3 på dagordningen är den röstlängd som upprättats av Setterwalls Advokatbyrå på uppdrag av Elos Medtech, baserat på bolagsstämmoaktieboken och inkomna poströster, och kontrollerats av justeringspersonen.

Punkt 8 – Beslut om disposition av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2022. Styrelsen föreslår vidare att bolagets återstående fria egna kapital om 307 503 394 kronor, överförs i ny räkning.

Punkt 10 – Beslut om antalet styrelseledamöter och antalet revisorer

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av sex (6) ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Valberedningen föreslår att en (1) revisor utses utan revisorssuppleant.

Punkt 11 – Beslut om arvoden åt styrelsen och arvoden åt revisor

Valberedningen föreslår att styrelsearvode ska utgå enligt följande:

- 525 000 kronor (tidigare 500 000 kronor) till styrelsens ordförande
- 262 500 kronor (tidigare 250 000 kronor) vardera till övriga styrelseledamöter
- att arvode till styrelseledamot för extra insatser av konsultnatur ska kunna utgå inom en ram om 150 000 kronor (tidigare 100 000 kronor), att fördelas enligt styrelsens beslut.

Styrelseledamöter som är beroende i förhållande till majoritetsägaren TA Associates ska inte erhålla något styrelsearvode. VD ska ej heller erhålla något styrelsearvode.

Valberedningen föreslår att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Punkt 12 – Val av styrelseledamöter

Valberedningen (genom ledamöterna Jonas Fridh, Kent Molin och Thomas Öster) föreslår omval av de nuvarande ledamöterna Lovisa Lander, Birker B. Bahnsen, Alexander Cicetti och Magnus René samt nyval av Winfried Schaller och Thomas Öster. Samtliga val för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

EM Intressenter AB (TA Associates) föreslår omval av de nuvarande ledamöterna Lovisa Lander, Birker B. Bahnsen, Alexander Cicetti, Stefano Alfonsi och Magnus René samt nyval av Winfried Schaller. Samtliga val för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Information om de till nyval föreslagna styrelseledamöterna

Winfried Schaller

Född: 1965

Utbildning och arbetslivserfarenhet: MBA i Innovation, Strategy och IT, Theseus Institute, Frankrike, Diplom Kaufmann i Marketing & Economics, Universitaet Paderborn, Tyskland & University of Illinois at Urbana/Champaign. VD för Lincotek Group (2018–2022), där han förvandlade koncernen från en tjänsteleverantör inom branschen för medicintekniska produkter till en av de ledande kontraktsutvecklings- och tillverkningsorganisationerna (Eng. CDMO) globalt. Innan han tillträdde denna roll var han VD för VitasheetGroup (2008-2015), Vice President EMEA Coatings, Hexion Specialty Chemicals (1999-2007) och Strategy Marketing Manager och ledamot av the Management Development Program of BASF AG (1993-1999). Han tillför stor erfarenhet av att omvandla företag och globalisera verksamheten genom affärsutveckling och förvärv.

Övriga uppdrag: –

Innehav: –

Winfried Schaller är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive bolagets större aktieägare.

Winfried är tysk medborgare och bosatt i Italien.

Thomas Öster

Född: 1963

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilingenjör i Elektroteknik vid Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg. Executive MBA program vid Stanford University, USA samt Handelshögskolan i Stockholm. Tidigare Management/Executive befattningar inom Ericsson-koncernen i Sverige, USA och Australien under 1987-2017. Tidigare ledamot i Elos Medtechs styrelse 2009-2018 samt olika interimchefs- och

styrelseuppdrag i olika medicintekniska och industriella bolag. Han tillför stor erfarenhet av global bolagsstyrning, strategi- och affärsutveckling samt IR/aktiemarknadsrelaterade aktiviteter.

Övriga uppdrag: Associate Partner House of Stratwise AB, Ordförande i Venova AB samt styrelseledamot i Forsway Scandinavia AB och Realisator Robotics AB.

Innehav: 378 826 st A-aktier samt 219 076 st B-aktier inklusive familj och bolag.

Thomas är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, men beroende i förhållande till bolagets större aktieägare

Thomas är svensk medborgare och bosatt i Sverige.

Närmare uppgift om styrelseledamöterna som föreslås till omval finns på bolagets hemsida, www.elosmedtech.com.

Punkt 13 – Val av styrelseordförande

Valberedningen föreslår omval av Magnus René till styrelsens ordförande.

Punkt 14 – Val av revisor

Valberedningen föreslår i enlighet med styrelsens rekommendation omval av det registrerade revisionsbolaget KPMG AB, för tiden intill slutet av nästa årsstämma. KPMG har meddelat att auktoriserade revisorn Johan Kratz kommer att vara huvudansvarig revisor om stämman beslutar enligt valberedningens förslag.

Punkt 15 – Beslut om principer för utseende av valberedning

Valberedningen föreslår att årsstämman antar de principer för utseende av valberedningens ledamöter och instruktion för valberedningen som antogs 2022 att gälla i sin helhet utan några ändringar, med skillnaden att nu föreslås att principerna och instruktionen ska gälla tills vidare.

Valberedningens uppgift är att inför årsstämma bereda och lämna förslag avseende

- a. Val av ordförande vid årsstämma
- b. Antal ledamöter i styrelsen
- c. Arvode till styrelseledamöter och ordförande samt ersättning för kommittéarbete
- d. Val av ledamöter och ordförande i styrelsen
- e. Arvode till revisor
- f. Val av revisor
- g. Uppgifter och principer för valberedning

Valberedningen ska varje år bestå av lägst tre (3) och högst fem (5) ledamöter. Därtill ska styrelsens ordförande adjungeras till valberedningen. Styrelsens ordförande ska varje år, med utgångspunkt från den av Euroclear förda förteckningen av aktieägare, erbjuda de per den sista bankdagen i augusti till röstetalet tre (3) största aktieägarna i bolaget samt den därutöver till kapitalandelen största aktieägaren att utse ledamöter till valberedningen. Om samma aktieägare är både bland de till röstetalet tre (3) största samt till kapitalandelen den största sker representation endast med en (1) deltagare från samma aktieägare, medan den aktieägare som till kapitalandelen kommer närmast i följd erbjuds att representeras i valberedningen. Avstår aktieägare att inom en (1) vecka från ordförandens kontakt utse ledamot övergår rätten att utse ledamot till aktieägare som till röstetalet respektive kapitalandelen kommer närmast i följd.

Valberedningen utser ordförande inom sig.

Bolaget ska offentliggöra valberedningens sammansättning genom pressmeddelande och på bolagets hemsida när denna konstituerat sig, dock senast sex (6) månader före årsstämman.

Valberedningens mandat löper till dess att ny valberedning har utsetts. Om en eller flera ledamöter av valberedningen lämnar denna innan dess arbete är slutfört, ska kvarvarande ledamöter, bland bolagets aktieägare, göra de förändringar som bedöms lämpliga för att återspegla aktieägandets enligt ovan. Detsamma gäller om en aktieägare som har utsett en ledamot till valberedningen väsentligt minskar sitt

aktieinnehav i bolaget. Dock ska inga ändringar genomföras om valberedningens arbete i allt väsentligt är avslutat. Ändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras på bolagets hemsida.

Vid utseende av valberedning ska reglerna i Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) beaktas, bl.a. innebärande att medlem av företagsledningen inte kan ingå i valberedningen och att styrelsemedlemmar inte ska utgöra en majoritet i den, samt att högst en (1) i valberedningen ingående styrelsemedlem får vara beroende i förhållande till någon av bolagets större aktieägare.

Ingen ersättning ska utgå till valberedningens ledamöter. Bolaget ska bära skäligena kostnader för sådana insatser av konsulter, rådgivare eller annat som valberedningen kan behöva för fullgörande av sitt arbete.

Punkt 16 – Framläggande och godkännande av styrelsens ersättningsrapport

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att godkänna den av styrelsen framtagna ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2022.

Punkt 17 – Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av B-aktier i bolaget med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller andra villkor i enlighet med aktiebolagslagen, motsvarande högst 10 % av bolagets antal utestående aktier av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i bolaget. Emissionskursen vid beslut i enlighet med bemyndigandet ska fastställas på marknadsmässiga villkor. Styrelsen ska äga rätt att bestämma villkoren i övrigt för emissioner som görs under bemyndigandet samt vem som ska äga rätt att teckna aktierna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller andra villkor i enlighet med aktiebolagslagen är att för bolaget ska kunna införskaffa kapital på ett tids- och kostnadseffektivt sätt.

Majoritetskrav

För beslut i enlighet med styrelsens förslag om bemyndigande enligt ovan krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Punkt 18 – Beslut om bemyndigande för VD att besluta om justering av besluten

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar den verkställande direktören, eller den som den verkställande direktören i övrigt förordnar, att vidta smärre justeringar och förtydliganden av de på årsstämman fattade besluten i den utsträckning detta är erforderligt för registrering och verkställande av besluten.

Övrig information

Antal aktier och röster

Vid tidpunkten för denna kallelse utfärdande uppgår det totala antalet aktier i bolaget till 8 068 000 varav 1 099 740 aktier av serie A, berättigande till en (1) röst per aktie, och 6 968 260 aktier av serie B, berättigande till en tiondels (1/10) röst per aktie vid årsstämman. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 796 566. Elos Medtech AB innehar inga egna aktier.

Stämmohandlingar

Årsredovisning, revisionsberättelse, ersättningsrapport och övrigt fullständigt beslutsunderlag kommer att hållas tillgängliga hos bolaget och på bolagets hemsida, www.elosmedtech.com, minst tre (3) veckor före stämman. Handlingarna sänds på begäran till aktieägare som uppger sin postadress.

Valberedningens fullständiga förslag och motiverade yttrande samt information om föreslagna styrelseledamöter finns tillgängligt på bolagets hemsida enligt ovan.

Upplysningar vid årsstämman

Styrelsen och den verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget eller dotterbolagen vid årsstämman lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen och förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller ett dotterbolags ekonomiska situation. Upplysningsplikten avser även bolagets förhållande till dotterbolagen samt koncernredovisningen.

Behandling av personuppgifter

För information om hur dina personuppgifter behandlas se

www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf.

Göteborg i april 2023
Elos Medtech AB (publ)
Styrelsen

Request for voting for a special minority examiner at Elos Medtech AGM 2023

Background

On June 11th in 2021 TA Associates placed a bid on Elos Medtech which was only partly accepted by the shareholders. Since TA took over as a main owner, many of the minority holders have a strong suspicion that the board of Elos Medtech deliberately mistreat the minority shareholders. That would be against the law since “Aktiebolagslagen” states that all shareholders should be treated equal.

There are only two ways of delivering shareholder value for a listed company. The first is to hand out dividends, the second is to make the stock price appreciate in value on the market. Elos Medtech has approximately 3500 shareholders and they have all invested in Elos Medtech for these two reasons. Our suspicion is that the board has the opposite agenda *i.e.*, to not hand out any dividends and keep the share price as low as possible so the main owner in the future can buy more stocks or place a low bid for the rest of the company. We have a strong suspicion that the board members of Elos Medtech on a number of occasions have acted in direct breach of the “Aktiebolagslagen” to work in all shareholder’s interest and to promote and protect a sound company culture.

Request

We wish to find clarity in whether our suspicions are correct and therefore **we request that the AGM vote on an appointment of a special minority examiner**. If 10% of the AGM support our suggestion (we strongly believe there is >10% of the votes that are in favour) **we wish for Bolagsverket to appoint one, or several, independent special minority examiners** to investigate this matter thoroughly in cooperation with the management and the board of Elos Medtech. **Until the minority investigations are done and concluded, the AGM cannot grant the board discharge from liability.**

We do not have a name suggestion for the special minority examiner(s) since we trust that Bolagsverket is the right authority to appoint one, or several, truly independent examiners. We leave the judgment to Bolagsverket if one or several specialists are needed for the investigation assignment.

Investigation: Time frame for the audit

Ideally, we wish the special minority examiner to examine the whole period from when TA Associates placed the bid on the 11th of June 2021 up to today’s date 30th of April 2023. If it is not legally possible to do this (given the AGM has approved the results for the financial year 2021) we wish to cover the period January the 1st 2022 to April the 28th 2023.

Investigation: Areas of focus for the audit

We would like the special minority examiner(s) to focus on the following areas for the audit:

- i. **Audit of reporting and communication with the minority shareholders**
- ii. **Audit of the corporate governance and how minority rights are treated by the company**
- iii. **Audit of the accounting from a minority owner’s perspective**

In the hypothetical event of one or two of these areas being turned down by Bolagsverket, we still want Bolagsverket to go ahead with audits in areas they approve of.

Investigation: Suggested details to audit

We would like the special minority examiner(s) to conduct their own general independent investigation on the above three areas. Below we outline examples of which we would like to draw the special minority examiner's attention to. Based on the conclusions of all findings from the special minority examiner, we would like to know if the minority shareholders are being mistreated and if the board members of Elos Medtech can be held responsible for this. If the special examiner(s) could quantify the financial loss for the minority owners in terms of lost value per stock it would be highly appreciated for further legal actions against the board members.

i. Audit of reporting and communication with the minority shareholders

1. Please compare the annual report from 2021 and 2022 with the one from 2020. In the 2021 annual report (which the current board with TA Associates has approved) there is no letter from the CEO, no description what Elos Medtech does, no vision for the future etc. The majority of the text is several pages of different risk in the company. In 2022, the sales grow by 22,8% and the EBITDA increased by 21%. Please audit this wording in the 2021 report and assess if it was a balanced way of describing Elos Medtech and the future. Do the annual reports contain all the information required from the law, stock exchange regulations as well as the Swedish code of corporate governance perspective?
2. In the Q4 report 2022, margins were almost half compared to normal levels. According to the law, all major events from a listed company must be presented in the financial report. Details not shown in the P&L and balance sheet must be shown in notes. It is unacceptable leaving 3500 minority shareholders in the dark on why the margin fell so much in Q4 2022. The stock price the following days went down as much as 30% just because the board did not explain the margin fall at all. Please investigate these actions by the board and conclude whether the board is breaching the laws and norms how you treat minority owners. Judging of the Q1 numbers 2023 the dip in margins was temporarily, something that was not communicated at all in the Q4 report. How big financial damage did this action by the board cause the minority owners?
3. On April the 14th 2023, Elos Medtech sent out a press release that the company has secured a deal to expand production that will generate revenues of over 90 m yuan annually. Please investigate whether the company follows the MAR regulation and if this press release was sent out at the correct time when the contract was signed. Or if the release was sent out after complains about handling of the reporting of Q4 2022 by the largest minority shareholders. Has the company breached any MAR rules and thereby mistreated the minority owners?
4. In the Q1 report 2023 the CEO writes in his comments that the revenues from the contract with the global medical technology company will not be created until the end of 2025. Please investigate if the CEO is misleading all the minority owners in this statement. Historically when Elos has grown its capacity, the customers have gradually increased their orders in line with Elos machinery and staff expansion. Please look at the expansion contract with the global medical technology customer and see if any revenues are coming to Elos earlier than 2025. If this is the case the CEO and board member have misled all the 3500 minority shareholders.
5. In the Q1 report 2023, the CEO/board member writes that Life science business area grew 54% but then holds back expectations by claiming it was an inventory build-up along a large client. Please investigate if this is misleading to all minority shareholders. Or could it be that revenues were moved from Q4 2022 to Q1 2023?
6. In the annual report for 2022, the CEO/board member writes a rather negative CEO comment where he highlights the problem the company have with inflation. Please investigate if this is misleading information to all the 3500 minority investors in the company. The actual material cost is very small as a percentage of Elos total cost. As can be seen in previous reports there has been no problem handling raw material increases at all. Salaries is a large cost for Elos Medtech but as can be seen from the report, it is rather a large amount of new employees that has taken up the staff cost and not salary inflation as such. For a worker at the orthopedic business to get up to full capacity it takes at least one year of experience. Then the orthopedic business is growing >50% and employ a lot of new staff. This is the true reason why margins temporarily are lower and all minority owners that do not know the company that well have the right to know the truth. Please investigate if the CEO/board member is misleading all 3500 shareholders in his CEO inflation comment in the annual report for 2022.

7. In the 2020 annual report, Elos financial goals were stated. However, after TA Associates became the main owner there is no mentioning of financial goals. Is this a breach of MAR? Don't the company have to tell the market when you no longer have a financial goal? If the goals still exist, don't you still need to continue to communicate them? What is the current long-term strategy of the new board of Elos Medtech?
8. During 2022, there has been very few press releases except the quarterly reports. One is the appointment of the new CEO and the other is the change of dividend policy. Is this all that has happened in the company? Please audit how Elos Medtech is working with MAR regulation. The company is growing its sales very fast, has there not been any client signings that the board is obliged to communicate according to MAR?
9. Being one of the major minority shareholders, I have repeatedly sent e-mails to both the CEO and the main shareholder TA Associates with normal investor questions and meeting requests. The only answer I get is that investor questions can be answered once a year at the AGM through the formal AGM process. Please audit how many investor meetings the CEO has had with the 3500 investors during the year and how many meetings he has had with the main owner TA Associates. Is this in accordance to the law that the company should work for all shareholders interest? The family office I'm working as a portfolio manager for and myself own >4% of the Elos stocks currently worth of around SEK 90 m. We are the third largest shareholder Elos medtech. Is it legal to decline to answer normal investor questions as well as turning down meetings with the management to the third largest shareholder? Is this in accordance to the ABL law?
10. Elos Medtech used to have coverage of two analysts (commissioned based research) but this was cancelled straight away when TA took over as a main owner. Besides decreasing the liquidity and keeping the share price low, what was the rationale behind these decisions? All other listed companies naturally want to meet existing and potential new investors at investor conferences etc. Elos Medtech choose to cancel all these IR-activities. Please audit if this action was on initiative from the main owner and board members; go through their e-mails please. If this is the case, did the main owner take these actions because they wanted to own all Elos stocks themselves? Was this an action to benefit the main owner while miscrediting the 3500 minority owners?
11. In the press release sent out 1st of February 2023, Elos state that the dividend will be cut zero: The board says all surplus funds in the coming years will be reinvested in the business to cover the company investment needs. Is this the right wording to all the 3500 shareholders of Elos Medtech? Elos make it sound like you have very old machinery which is not the case. Is the company simply just hoarding cash and avoiding sharing the dividend with the minority holders? If the company needs to keep cash for organic or non-organic growth this should be communicated since it is supportive to the share price.
12. According to "Lagen om börs- och clearingverksamhet", 5 kap 6 paragrafen it is stated what a listed company must present in their financial reports such as an overview of the business needs and major events. Furthermore, details not shown in the P&L and balance sheet need to be shown in notes. Is there really nothing the 3500 shareholders need to know about the 2022 numbers? For example, the number of staff has increased significantly but is not mentioned. I also know that Elos orthopaedic clients have requested global presence in Europe and Asia. Furthermore, Elos major diabetes drug company out in China is potentially looking to consolidate their suppliers which most likely would be good news for Elos, being the only one with presence in China. Are the margins pressured short term for more longer-term benefits? Please audit if the company withholds any information about significant events that affect current and future numbers.
13. Elos Medtech has committed to follow the Swedish company code. Please look at the code for the "Svenska värdepappersmarknaden" and provide a statement if Elos live up to these standards. Have Elos Medtech reports been under audit from Näringslivets börskommitte (NBK)? Have Elos Medtech reports been audited by Stockholmsbörsens Noteringsavtal? Among other things there are requirements to show the compensations to the leading persons in the company. How does compensation look like for the CEO and the three persons from TA Associates on the board? Please audit all the compensations programs for the management and the board. Are they correct decided upon and also fair to all minority holders?

14. To increase the transparency, all other listed companies are adding a lot more information in their reports to treat all shareholders equal and to attract new investors etc. Elos quarterly reports are missing a letter from the CEO that all other listed companies have. Is this in accordance to the obligations a listed company have? I don't know a single company at the Swedish stock exchange that do not have this. Why is this the case for Elos Medtech?

ii. Audit of the corporate governance and how minority rights are treated by the company

15. On the nomination committee of Elos Medtech (the last two years) the main owner and board member Lovisa Lander as denied the rest of the minority owners and nomination committee members to access the CEO. The majority of the nomination committee demanded to be informed about the strategic agenda the company has to be able to recruit the right board members. Neither has Lovisa Lander shared any update on the company's strategy plan for the nomination committee members. Is this how you treat all shareholders equal and handle the cooperate governess for the company's maximum value for shareholders?
16. On the nomination committee the company's main owner and board member Lovisa Lander refused to let the other nomination committee members interview potential candidates to the board. Is this a fair corporate governance and how you treat the minority owners according to the "Aktiebolagslagen" as well as the company's own articles of association?
17. The independent board member Magnus Rene was only interviewed and appointed on behalf of TA Associates. As far as I understand it, he was also recruited by a human resource person which is in close collaboration with TA Associates. Please investigate where there is any doubt that Magnus Rene is an independent board member and that he does not have any connections to the main owner TA Associates.
18. On a number of occasions the largest minority holders have addressed the minority discrimination with the boards only independent board member and chairman Magnus Rene. Please investigate whether Magnus Rene is acting on behalf of all shareholders or only the main owner. If he acts on behalf of all shareholders there must be reservations in the protocols against board decisions when it comes to the company's reporting and communication with other shareholders.
19. Please compare Magnus Renes assignment as a chairman in Ovzon and his chairman assignment in Elos Medtech. Why is the chairman of Elos Medtech handling the information giving to and treatment of minorities so different compare to Ovzon? If he is an independent board member of Elos Medtech, he must have a very good explanation of this.
20. 2023 the nomination committee concluded to have one minority owner representative on the board to change the way minorities is mistreated. As is obliged a nomination committee, we wrote a statement for the AGM on this board member suggestion. In the past, Elos Medtech (as well as all other listed companies) would have sent out a press release on this motivation to the board suggestion. However, in 2023 the board of Elos Medtech chose not to send out a press release (probably why TA Associates did not like our suggestion of minority representation). Is this fair corporate governance? All shareholders have the right to know the nomination committee's opinion ahead of the AGM. If there are two board member suggestions, the minority shareholders have the right to know why the main owner's suggestion is better. Are the minority shareholders mistreated by the main owner not motivating their board proposal in the notice to the general meeting or in the statement written by the nomination committee?
21. On the 30th of March 2023 the three largest minority owners demanded to have a special minority examiner and wanted to include this in the notice to the general meeting. Bolagsverket says that shareholders should come in with suggestion for the AGM one week in advance but that the board is also obliged to act on request that comes in after one week if there is enough time to include it. The notice to attend the annual general meeting was sent out on the 4th of April (5 days after our request) and the board had plenty of time to include this in the Annual general meeting but deliberately chose not to do so. By this action many of the 3500 shareholders miss out on the opportunity to vote on the

request for a special minority examiner. Please investigate if this is fair corporate governance and fair treatment of the minority shareholders.

22. Ahead of the AGM 2023 the minority shareholder Jonas Fridh has obtained the Power of Authority to vote for two other larger minority shareholders. Jonas followed what was stated in the notice to the general meeting and e-mailed the Power of Authority from the company's web site. It also clearly says in writing on the Power of Authority that the document can be sent by e-mail to the company. Elos Medtech (controlled by the TA Associates dominated board) waited one week to reply to the e-mail and then demanded to see the original documents despite knowing that the persons involved behind the Power of Authority live in different countries and that it would be too short time for them to send the original documents by post. Please investigate if this is obstruction of justice and discrimination of the minority holders in Elos Medtech to vote at the AGM.
23. In the notice to attend the annual general meeting there is a paragraph that asks for the AGMs approval for the board to issue new shares. Please investigate if the is preparation of a criminal act and whether minority holders are being mistreated by the board of Elos Medtech. Since Elos Medtech refuse to meet other shareholders, or potential other shareholders, are withholding all the information to the main owner and do everything to keep the share price low this would be criminal if a direct new share issue would be issued to the main owner. Please investigate what efforts the board has made to issue these potential new shares to other shareholders then the main owner. Please look at the board's planning of this new share issue request. There is only on so called independent board member on the board. Would it be fair corporate governance and fair to the minority holders for one person only to decide on the allocation in a direct new share issue as well as the price of the stocks?
24. I'm not aware of a single listed Swedish company where the board owns zero stocks in the company. This problematic issue has been brought up on a number of occasions by the largest minority owners. It is problematic because the aim of the is not aligned with the aim of the minority shareholders. When Magnus Rene was suggested as a board member by the main owner TA Associates, a condition from the rest of the nomination committee was to have a stockprice incentive for Magnus Rene with purchase of own stocks or allocated an option program. This condition has been neglected by the main owner and the board. Please investigate whether this is fair corporate governance and correct treatment of the minority owners. Has the board members representing the main owner acted correct and responsible when they neglected this condition from the majority of the nomination committee (that is responsible for the recommendation of board members as well as compensation for their work). Is the 0% ownership by the board affecting the boards management of the company in a negative way for the minority owners of Elos Medtech?
25. Large sums of consultancy fees have been paid out from the company. Please investigate what these fees are for and if they are priced at market rates. Have the minority owners been mistreated in any way by these consultancy fees? Please investigate whether any fees as been paid out to individuals or companies in close connection with the main owner TA Associates. Please also investigate if the consultancy fees are within the maximum levels approved by the AGM.
26. The majority of the nomination committee for the board has expressed large concerns that the CEO and all of the current board members of Elos are non EES residents. According to the Swedish law, 50% of the company's board members needs to be resident in EES. What risks do the main owner expose the minority owners to by this action? Is it fair to neglect the majority of the nomination committee opinions in this corporate governance issue? Please audit the risks that Elos Medtech do not get the yearly exempt from Bolagsverket. There is a particular high risk now when the CEO is also non EES resident. Please audit the back-up plan the company has if/when they don't get the exemption. Does the board handle in the request to Bolagsverket well in advance? Please also audit the tax risks that are involved in the current set up with all non EES members in the top management. What is the risk that Elos Medtech is taxed in a country the company do not wish to be taxed in?

27. Against the opinion of the majority of the nomination committee for the board, 100% of the current board members are non EES residence. From the board evaluation that was done for the nomination committee in 2023, Elos Medtech board claims they have had over 15 board meetings last year and that close to 100% of these board meetings were in person. Please audit and verify these statements with fly tickets from all the board members. Also, what is the total cost for Elos to fly in 5 persons 15 times a year? Please audit the cost for this and if it is correct use of the minorities cash instead of having local residence board members that is required by the Swedish law.
28. Elos Medtech has a responsible person for M&A. Please audit this person's e-mail conversation between him with the main owner. Is there an intentional delay in executing M&A that will benefit the main owner and would the delay be a disadvantage for the minority shareholders?

iii. Audit of the accounting from a minority owner's perspective

29. In Elos quarterly reports, the company market value their USD debt. The debt in USD is originated from the acquisition of Elos Medtechs orthopaedic business in the US. The sales and profit improvements have been substantial in this business and the assets are valued in USD which has rose about 30% over the last five years. If Elos adjust the result because of the stronger USD on the debt side, why doesn't the company adjust the value of the US assets prices? The value of the goodwill should regularly be updated and reflect the true market value of the business. Elos Medtech's Orthopaedics business is one of the most valuable production assets out there as they are single source production partner for consumer materials to many of the world's largest Robot surgery companies. In 2022, sales grew by 72,5%. Please audit, and if needed, adjust the value of the US Orthopaedics assets to a correct and fair market value.
30. What is the rationale to keep SEK 168 m in cash and still have the loan of SEK 376 m? Is this the best use of the shareholders money? If the cash is not planned to be used in the short term it would be a good idea to pay down the debt. Who owns the SEK 376 m debt? Is it a bank or are these finance connections towards the main owner TA Associates or its close network?
31. In Elos latest Q4 unaudited report, there is a sharp increase in cost of goods sold. Elos Medtech material costs are very low compared to the selling price towards clients. Please audit this cost increase and judge if this material has been purchased in advance to lower the results in Q4. Should this cost be booked as cost in Q1 instead? Is there a big order that Elos will deliver on in Q1? If yes, all 3500 shareholders should be informed. Please look into the accounting routines the company have when they are recognising revenues and booking cost in relation to these revenues.
32. In the Q4 report of 2022, the specification of EBITDA per business unit was removed after several years with this information. What is the board hiding in the numbers for Q4 2022 that the minority shareholder had the right to know? Was it a temporary write down of inventories that the minorities had the right to know about?
33. Elos Medtech own branded dental products have a life time over 5 years and these R&D costs should not be taken up as cost directly but be viewed as an asset and written down over several years. Please audit the split between R&D cost that is taken up directly and the cost that are sitting on the balance sheet. Has the accounting policy changed regarding this matter, how and why in that case? If there is a change, is this properly displayed in the external books?
34. A large part of the cashflow has been reinvested in the business and I'm guessing new machines have been added throughout the year. Please audit the write off times on these larger and smaller machines purchases made during 2022. Has the write off time shortened compared to history? If yes, what is the reason behind this and is it correct?