

**Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Swedish Orphan Biovitrum AB (publ), org.nr 556038-9321, den 24 maj 2016 i Stockholm med början kl. 15.00**

*Minutes kept at annual general meeting of Swedish Orphan Biovitrum AB (publ), Reg. No. 556038-9321, held on 24 May 2016 in Stockholm starting at 3 p.m.*

**1. Stämmans öppnande / Opening of the meeting**

Öppnades årsstämman av styrelsens ordförande Bo Jesper Hansen som även presenterade bolagets närvarande styrelseledamöter, anställda, verkställande direktör, chefsjurist och bolagets revisor.

*The annual general meeting was declared opened by the chairman of the board of directors, Bo Jesper Hansen, who also presented the company's present board members, chief executive officer, employees and general counsel as well as the company's auditor.*

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

Utsågs advokat Eva Hägg till ordförande vid årsstämman.

*Lawyer Eva Hägg was elected chairman of the annual general meeting.*

Det antecknades att styrelsen uppdragit åt bolagets chefsjurist Fredrik Berg att föra protokollet vid årsstämman.

*It was noted that the company's general counsel Fredrik Berg had been instructed by the board of directors to keep the minutes at the annual general meeting.*

Godkändes att vissa gäster, såsom anställda vid bolaget, skulle få närvara vid årsstämman.

*It was approved that certain guests, such as employees of the company, should be allowed to attend the annual general meeting.*

Informerade ordföranden att vissa av de ombud som företrädde aktieägare meddelat att några av deras uppdragsgivare instruerat dessa att avseende vissa av dagordningens punkter rösta nej, att det sammanlagda röstetalet av dessa nej-röster inte i något ärende i sig kunde påverka den erforderliga majoriteten samt att, om ordföranden efterhörde huruvida hon kunde anteckna att ett beslut fattats enhälligt, hon därmed avsåg enhällighet med bortseende från dessa nej-röster.

*The chairman informed the meeting that certain representatives of shareholders had conveyed that a number of their clients had instructed them to vote against certain items on the agenda, that the total number of votes of such shareholders would not in any case affect the required majority and, if the chairman would ask whether she could note that a resolution had been adopted unanimously, she thus intended unanimously save for such votes against.*

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

Upprättades och framlades för godkännande förteckning enligt Bilaga 1 över närvarande aktieägare, ombud och biträden.

*A list of shareholders, proxies and advisors present at the meeting was drawn up and presented for approval at the meeting in accordance with Appendix 1.*

Godkändes förteckningen enligt Bilaga 1 som röstlängd.

*The list, Appendix 1, was approved to serve as voting list at the annual general meeting.*

#### 4. **Godkännande av dagordning / Approval of the agenda**

Godkändes den i kallelsen intagna dagordningen som dagordning för årsstämman.

*The agenda presented in the notice of the annual general meeting was approved to serve as the agenda for the annual general meeting.*

#### 5. **Val av två justeringsmän / Election of two persons to verify the minutes**

Beslutades att dagens protokoll skulle justeras av, jämte ordföranden, Maria De Geer representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Niklas Haak representerande ett antal institutionella aktieägare.

*It was resolved that the minutes of the annual general meeting should be verified by Maria De Geer, representing the Swedish Shareholders' Association, and by Niklas Haak, representing a number of institutional shareholders, together with the chairman.*

#### 6. **Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / Determination of whether the meeting had been duly convened**

Redogjordes för att kallelse till årsstämman skett genom annons i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats den 22 april 2016, samt att annons om att kallelse skett samtidigt publicerats i Svenska Dagbladet.

*It was informed that the notice of the annual general meeting had been published in Post- och Inrikes Tidningar (the Swedish Official Gazette) and on the company's website on 22 April 2016, and that it had been announced at the same time in Svenska Dagbladet that a notice to the annual general meeting had been made.*

Konstaterades att årsstämman var i behörig ordning sammankallad.

*It was established that the annual general meeting had been duly convened.*

#### 7. **Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen / Presentation of the annual report and the auditor's report as well as the consolidated accounts and the auditor's report for the group**

Konstaterades att bolagets årsredovisning och koncernredovisning samt revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2015 under tre veckor före stämman hållits tillgängliga på bolagets kontor och på bolagets hemsida och skickats till de aktieägare som så begärt, samt att de fanns tillgängliga på årsstämman.

*It was established that the company's annual report and consolidated financial statements as well as the auditor's report and the auditor's report for the group for the financial year 1 January– 31 December 2015 had been held available at the company's office and on the company's website during three weeks prior to the meeting, had been sent to shareholders who had requested so and was also available at the annual general meeting.*

Konstaterades att årsredovisningen samt koncernredovisningen framlagts i behörig ordning.

*It was established that the annual report and the consolidated financial statements were duly presented.*

Konstaterades även att revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen framlagts i behörig ordning.

*It was also established that the auditor's report and the auditor's report for the group were duly presented.*

*OM HADQ*  
*MA P*

**8. Verkställande direktörens anförande / *Speech by the chief executive officer***

Höll verkställande direktören Geoffrey McDonough ett anförande som lämnades en redogörelse för verksamheten under verksamhetsåret 2015 och första kvartalet 2016.

*The chief executive officer, Geoffrey McDonough, gave a speech including an account for the company's business during the business year 2015 and the first quarter of 2016.*

**9. Redogörelse för styrelsens och styrelsekommittéernas arbete / *Presentation of the work performed by the board of directors and its committees***

Redogjorde styrelseordföranden Bo Jesper Hansen för styrelsens arbete samt för arbetet i ersättningskommittén, revisionskommittén och den vetenskapliga kommittén under verksamhetsåret 2015.

*The chairman of the board of directors, Bo Jesper Hansen, presented the work of the board of directors and the work of the compensation & benefits, the audit and the scientific committees during the business year 2015.*

Bolagets huvudansvarige revisor, Björn Ohlsson, redogjorde för revisionsarbetet och revisionsberättelsen.

*The company's auditor in charge, Björn Ohlsson, gave a presentation on the audit work and the auditor's report.*

Bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor med anledning av årsredovisning och revisionsberättelse, verkställande direktörens anförande samt styrelseordförandens redogörelse, vilka verkställande direktören, styrelseordföranden, chefsjuristen samt revisorn besvarade.

*The shareholders were given the opportunity to ask questions with respect to the annual report and the auditor's report, the chief executive officer's speech and the chairman's of the board of directors presentation, which the chief executive officer, the chairman of the board of directors, the company's general counsel and the auditor answered.*

**10. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen / *Resolution regarding adoption of the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet***

Fastställdes den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen (i årsredovisningen benämnd Koncernens rapport över totalresultat) och koncernbalansräkningen (i årsredovisningen benämnd Koncernens balansräkning).

*The income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement (in the annual report labelled Group's Statement of Comprehensive Income) and the consolidated balance sheet (in the annual report labelled Group Balance Sheet), respectively, in the annual report were adopted.*

**11. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen / *Resolution regarding allocation of the company's results pursuant to the adopted balance sheet***

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att till förfogande stående vinstmedel om 4 882 438 248 kronor skall balanseras i ny räkning.

*It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, that the company's retained profits of SEK 4,882,438,248 shall be carried forward.*

**12. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören / Resolution regarding discharge from liability for the members of the board of directors and the chief executive officer**

Beviljades styrelsens ledamöter och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2015.

*The members of the board of directors and the chief executive officer were discharged from liability in respect of their management of the company's affairs during the financial year 2015.*

Antecknades att de röstberättigade styrelseledamöterna och den verkställande direktören inte deltog i beslutet.

*It was noted that the members of the board of directors and the chief executive officer who were entitled to vote did not participate in the resolution.*

**13. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorn / Determination of fees to the members of the board of directors and the auditor**

Redogjorde Petra Hedengran, ordförande i valberedningen, för valberedningens sammansättning, valberedningens förslag inför årsstämman samt för valberedningens motiverade yttrande däröver. Det konstaterades att valberedningens fullständiga förslag fanns tillgängligt på årsstämman, under tre veckor före stämman funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets hemsida, skickats till aktieägare som så begärt samt presenterats i kallelsen.

*Petra Hedengran, chairman of the nomination committee, presented the composition of the nomination committee, the proposals by the nomination committee to the annual general meeting, as well as the nomination committee's motivated opinion thereto. It was established that the nomination committee's complete proposals were available at the annual general meeting, had been held available at the company's office and on the company's website during three weeks prior to the meeting, had been sent to shareholders who had requested so and had been presented in the notice to the annual general meeting.*

Antecknades att valberedningen rekommenderade styrelsen att anta en policy enligt vilken styrelseledamöter, som inte tidigare har motsvarande innehav, under en femårsperiod, förväntas bygga upp ett eget innehav av aktier i Swedish Orphan Biovitrum till ett marknadsvärde som förväntas motsvara minst ett års arvode före skatt, exklusive arvode för kommittéarbete.

*It was noted that the nomination committee recommended the board of directors to establish a shareholding policy pursuant to which the members of the board of directors, that do not already have such holding, are expected to, over a five year period, acquire an ownership in Swedish Orphan Biovitrum shares with a market value which is expected to correspond to at least one year board remuneration, before taxes, excluding remuneration for committee work.*

Upplyste stämmans sekreterare om att styrelse- och kommittéarvode kan utbetalas som lön alternativt, under vissa villkor och under förutsättning att det är kostnadsneutralt för Swedish Orphan Biovitrum, faktureras från ledamotens bolag. Upplystes vidare om att styrelse- och kommittéarvoden utgår med tillägg för sedvanliga sociala avgifter, eller i den mån uppdraget utförs genom bolag, sådant arvode uppjusterat med belopp motsvarande de sociala avgifter som Swedish Orphan Biovitrum därmed inte har att erlagga.

*The minutes checker of the meeting informed that fees for board and committee assignments may be paid as salary, or alternatively, under certain conditions and provided that it is cost-neutral for Swedish Orphan Biovitrum, may be invoiced by the relevant board member's company. It was further informed that board and committee fees are subject to customary social security charges, or, where the assignment is carried out through a company, the fee may be increased by an amount corresponding to the social security charges that are not payable in such case by Swedish Orphan Biovitrum.*

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsearvode för tiden intill slutet av nästa årsstämma skall utgå med totalt 4 290 000 kronor att fördelas med 1 200 000 kronor till styrelsens ordförande och 365 000 kronor till varje övrig stämموvald styrelseledamot, att arvode för arbete i revisionskommittén skall utgå med 100 000 kronor till dess ordförande och med 60 000 kronor till varje övrig ledamot i kommittén, att arvode för arbete i ersättningskommittén skall utgå med 70 000 kronor till dess ordförande och med 35 000 kronor till varje övrig ledamot i kommittén samt att arvode för arbete i den vetenskapliga kommittén skall utgå med 70 000 kronor till dess ordförande och med 35 000 kronor till varje övrig ledamot i kommittén. Beslöts vidare att, i tillägg till nämnda arvoden, för varje fysiskt styrelsemöte som hålls i Sverige skall utgå ett mötesarvode om 10 000 kronor till varje ledamot boende i Europa men utanför Norden och ett mötesarvode om 20 000 kronor till ledamot boende utanför Europa samt att ett extra arvode om 200 000 kronor skall utgå till styrelseledamoten Annette Clancy för det extra arbete som hon utfört under 2015.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, that the fees to be paid to the board of directors shall, until the end of the next annual general meeting, amount to in total SEK 4,290,000 distributed with SEK 1,200,000 to the chairman of the board of directors, SEK 365,000 to each of the other members of the board of directors elected by the annual general meeting, that fees for work in the audit committee shall be SEK 100,000 to the chairman and SEK 60,000 to each other member of the committee, that fees for work in the remuneration committee shall be SEK 70,000 to the chairman and SEK 35,000 to each other member of the committee and that fees for work in the scientific committee shall be SEK 70,000 to the chairman and SEK 35,000 to each other member of the committee. It was further resolved that, in addition to the mentioned fees, for each physical meeting of the board of directors held in Sweden a meeting fee of SEK 10,000 be paid to the members of the board of directors who reside in Europe but outside the Nordic countries and a meeting fee of SEK 20,000 be paid to the members of the board of directors who reside outside Europe, and that an additional fee of SEK 200,000 shall be paid to the board member Annette Clancy for extraordinary work performed during 2015.*

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn skall utgå enligt sedvanliga debiteringsnormer och godkänd räkning.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, that the remuneration to the auditor shall be paid in accordance with normal standards and an approved invoice.*

#### **14. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisorer och revisorssuppleanter / Determination of the number of directors and deputy directors as well as auditors and deputy auditors**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma skall vara åtta ordinarie ledamöter utan suppleanter samt att antalet revisorer för tiden intill slutet av nästa årsstämma skall vara en utan revisorssuppleant.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, that the board of directors shall consist of eight ordinary directors with no deputies until the end of the next annual general meeting and that the company shall have one auditor without deputy until the end of the next annual general meeting.*

#### **15. Val av styrelseordförande, styrelseledamöter och revisor / Election of chairman, members of the board of directors and auditor**

Antecknades att en redogörelse för föreslagna styrelseledamöters uppdrag i andra företag framlagts vid årsstämman före styrelsevalet.

*It was noted that information regarding the proposed board members' engagements for other companies had been presented at the annual general meeting before the election of the members of the board of directors.*

Röstades om val av var och en av de föreslagna ledamöterna under punkterna 15.a – 15.h.

*It was voted on the election of each of the nominated board members individually under the items 15.a – 15.h.*

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja styrelseledamöterna Annette Clancy, Matthew Gantz, Lennart Johansson, Helena Saxon och Hans GCP Schikan, samt att välja Håkan Björklund, Theresa Heggie och Jeffrey Jonas till nya styrelseledamöter.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, to re-elect the board members Annette Clancy, Matthew Gantz, Lennart Johansson, Helena Saxon and Hans GCP Schikan, and to elect Håkan Björklund, Theresa Heggie and Jeffrey Jonas as new board members*

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att välja Håkan Björklund till styrelsens ordförande.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee to elect Håkan Björklund as chairman of the board of directors.*

Vidare beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Ernst & Young AB till revisor i bolaget fram till slutet av årsstämman 2017. Antecknades att bolaget har underrättats om att Björn Ohlsson fortsatt ska vara huvudansvarig revisor.

*It was furthermore resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, to re-elect Ernst & Young AB as new auditor of the company for the time until the end of the annual general meeting 2017. It was noted that the company has been informed that Björn Ohlsson will continue to be auditor in charge.*

Framförde Bo Jesper Hansen ett tack till Adine Grate Axén och Hans Wigzell för deras insatser under sina respektive år som ledamöter i styrelsen. Framförde Lennart Johansson ett tack till Bo Jesper Hansen för hans insatser under sina år som styrelsens ordförande.

*Bo Jesper Hansen expressed a thank you to Adine Grate Axén and Hans Wigzell for their efforts during their terms as board members, respectively. Lennart Johansson expressed a thank you to Bo Jesper Hansen for his efforts during his term as chairman of the board of directors.*

#### **16. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / Resolution regarding guidelines for remuneration to the management**

Redogjorde styrelseordföranden Bo Jesper Hansen för styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

*The chairman of the board of directors, Bo Jesper Hansen, presented the board of directors' proposal for resolution regarding guidelines for remuneration to the management.*

Konstaterades att det fullständiga förslaget fanns tillgängligt på årsstämman och under tre veckor före stämman funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets hemsida och skickats till aktieägare som så begärt samt presenterats i kallelsen. Konstaterades vidare att revisorns yttrande avseende bolagets tillämpning av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare under föregående år fanns tillgängligt på årsstämman och under tre veckor före stämman funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets hemsida samt skickats till aktieägare som så begärt.

*It was established that the complete proposal was available at the annual general meeting and had been held available at the company's office and on the company's website during three weeks prior to the meeting, had been sent to shareholders who had requested so and had been presented in the notice to the annual general meeting. It was further established that the auditor's statement regarding the company's compliance with the guidelines for remuneration to the management was available at the annual general meeting and had been held available at the company's office and on the company's website during three weeks prior to the meeting and had been sent to shareholders who had requested so.*

Beslöts att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 2.

*It was resolved to approve the guidelines for remuneration to the management in accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 2.*

Antecknades att Sveriges Aktiesparares Riksförbund röstade mot styrelsens förslag på grund av höjningen i riktlinjerna av den maximala nivån för rörlig ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare.

*It was noted that the Swedish Shareholders' Association voted against the board of directors' proposal due to the raise in the guidelines of the maximum level for variable pay to the chief executive officer and management.*

**17. Beslut om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram i enlighet med (A) samt säkringsåtgärder i anledning därav i enlighet med (B) eller (C) / Resolution regarding the implementation of a long-term incentive program in accordance with (A) and hedging arrangements in respect thereof in accordance with (B) or (C)**

Redogjorde Bo Jesper Hansen för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram.

*The principal content of the board of directors' proposal regarding a long-term incentive program was presented by Bo Jesper Hansen.*

Konstaterades att det fullständiga förslaget fanns tillgängligt på årsstämman, under tre veckor före stämman funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets hemsida och skickats till aktieägare som så begärt samt presenterats i kallelsen. Konstaterades vidare att styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen fanns tillgängligt på årsstämman och under tre veckor före stämman funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets hemsida samt skickats till aktieägare som så begärt.

*It was established that the complete proposal was available at the annual general meeting, had been held available at the company's office and on the company's website during three weeks prior to the meeting, had been sent to shareholders who had requested so and had been presented in the notice to the annual general meeting. It was further established that the board of directors' statement in accordance with Chapter 19 Section 22 of the Swedish Companies Act was available at the annual general meeting and had been held available at the company's office and on the company's website during three weeks prior to the meeting and had been sent to shareholders who had requested so.*

Beslöts om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram i enlighet med punkten A. i styrelsens förslag, Bilaga 3.

*It was resolved on the implementation of a long-term incentive program in accordance with item A. in the proposal of the board of directors, Appendix 3.*

Antecknades att ett antal Swedbank Robur fonder röstade mot styrelsens förslag med den huvudsakliga motiveringen att de anser att prestationskraven inte är tillräckliga och inte tillräckligt väl utformade. Antecknades vidare att Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Fjärde AP-fonden och AMF röstade mot styrelsens förslag med huvudsakligen samma motivering som nämnts ovan samt att de anser att Ledningsprogrammet är alltför omfattande.

*It was noted that a number of Swedbank Robur funds voted against the board of directors' proposal for the main reasons that they do not consider the performance requirements to be sufficient and not fully designed. It was also noted that the Swedish Shareholders' Association, the Fourth Swedish National Pension Fund and AMF voted against the board of directors' proposal for the above mentioned reasons and also for the reason that they consider the Executive Program too extensive.*

Beslöts om säkringsåtgärder i anledning av det långsiktiga incitamentsprogrammet i enlighet med punkten B i styrelsens förslag, Bilaga 3, och att verkställande direktören bemyndigas att vidta de smärre justeringar i beslutet avseende den riktade emissionen av inlösen- och omvandlingsbara C-aktier som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen därav vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB. Antecknades att beslutet fattats enhälligt.

*It was resolved on hedging arrangements in respect of the long-term incentive program in accordance with item B in the proposal of the board of directors, Appendix 3, and that the chief executive officer be authorised to make minor adjustments in the decision concerning the directed issue of redeemable and convertible series C shares as may be required in connection with the registration thereof at the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB. It was noted that the resolution was adopted unanimously.*

**18. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner / Resolution regarding approval to authorise the board of directors to resolve on the issuance of new shares and/or convertible bonds and/or warrants.**

Redogjorde Bo Jesper Hansen för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner. Det konstaterades att det fullständiga förslaget fanns tillgängligt på årsstämman, att det under tre veckor före stämman funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets hemsida och skickats till aktieägare som så begärt samt presenterats i kallelsen.

*The principal content of the board of directors' proposal regarding authorisation for the board of directors to resolve on the issuance of new shares and/or convertible bonds and/or warrants was presented by Bo Jesper Hansen. It was established that the complete proposal was available at the annual general meeting, had been held available at the company's office and on the company's website during three weeks prior to the meeting, had been sent to shareholders who had requested so and had been presented in the notice to the annual general meeting.*

Beslöts om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4. Antecknades att beslutet fattats enhälligt med undantag för de utländska aktieägare som meddelat att de avsåg rösta nej till beslutet, representerande tillsammans mindre än 0,3 procent av det totala antalet aktier och röster på stämman.

*It was resolved on authorisation for the board of directors to resolve on the issuance of new shares and/or convertible bonds and/or warrants in accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 4. It was noted that the resolution was adopted unanimously, save for the foreign shareholders who had conveyed that they intended to vote against the resolution, representing in aggregate less than 0,3 per cent of the total number of votes and shares at the meeting.*

**19. Beslut om överlåtelse av egna aktier / Resolution regarding transfers of own shares**

Redogjorde stämmans ordförande för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier. Det konstaterades att det fullständiga förslaget fanns tillgängligt på årsstämman, att det under tre veckor före stämman funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets hemsida och skickats till aktieägare som så begärt samt presenterats i kallelsen.

*The principal content of the board of directors' proposal regarding transfers of own shares was presented by the chairman of the meeting. It was established that the complete proposal was available at the annual general meeting, had been held available at the company's office and on the company's website during three weeks prior to the meeting, had been sent to shareholders who had requested so and had been presented in the notice to the annual general meeting.*

Beslöts om överlåtelse av egna aktier i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5. Antecknades att beslutet fattats enhälligt.

*It was resolved on transfer of own shares in accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 5. It was noted that the resolution was adopted unanimously.*

**20. Stämmans avslutande / Closing of the meeting**

Framförde Bo Jesper Hansen ett tack riktat till bl.a. bolagets ledning och anställda för värdefulla arbetsinsatser samt styrelsens ledamöter för ett givande styrelsearbete under det gångna året.

*Bo Jesper Hansen thanked, among others, the company's management and employees for their valuable efforts and the members of the board for a rewarding board work during the past year.*

Förklarades årsstämman avslutad.

*The annual general meeting was declared closed.*

---

Vid protokollet / Minutes kept by



Fredrik Berg

Justeras / Approved



Eva Hägg



Maria De Geer



Niklas Haak

**Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 16)**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare enligt nedanstående att gälla intill tiden för årsstämman 2017. Med ledande befattningshavare avses Swedish Orphan Biovitrum's verkställande direktör och de chefer som rapporterar till honom och som ingår i företagens ledning samt styrelseledamöter för det fall anställnings- eller konsultavtal ingås.

**Syfte**

Syftet är att säkerställa att bolaget kan attrahera och behålla de bästa medarbetarna för att understödja bolagets vision och strategi. Utgångspunkten för ersättning till de ledande befattningshavarna skall vara den totala ersättningen. Den totala ersättningen skall vara marknadsmässig utan att vara ledande i förhållande till konkurrenter på respektive lokal marknad. Marknadsjämförelserna skall göras i förhållande till en grupp av jämförbara bolag med liknande storlek, verksamma i liknande bransch och med liknande komplexitet. Riktlinjerna skall möjliggöra anställningar i en internationell kontext och understödja en mångfald bland de ledande befattningshavarna. Ersättningen kan bestå av följande komponenter:

- A, Fast grundlön
- B, Rörlig ersättning – så kallat kortsiktiga incitament
- C, Långsiktiga incitament
- D, Pensioner
- E, Övriga förmåner

I den mån styrelseledamot utför arbete för bolagets eller annat koncernbolags räkning, vid sidan av styrelsearbetet, skall konsultarvode och/eller annan ersättning för sådant arbete kunna utgå.

**Fast grundlön**

De ledande befattningshavarnas fasta grundlön skall baseras på kompetens, ansvar och prestation. Bolaget använder sig av ett internationellt utvärderingssystem för att utvärdera de olika positionernas omfattning och ansvar.

**Rörlig ersättning**

Det årliga kortsiktiga incitamentsprogrammet är baserat på uppfyllandet av årliga prestationsmål (bolagsbaserade, avdelningsbaserade<sup>1</sup> och individuella). Ingen utbetalning kommer att ske om inte dessa mål är uppfyllda. De årliga prestationsmålen fastställs i förväg av ersättningskommittén och godkänns av styrelsen.

Dessa mål sätts i syfte att främja bolagets utveckling, värdeskapande och finansiella tillväxt på lång sikt och skall vara utformade så att de inte uppmuntrar till ett överdrivet

---

<sup>1</sup> Avdelningsbaserade mål är inte tillämpliga för den verkställande direktören.

risktagande. Kortsiktiga incitament skall maximalt kunna uppgå till 75 % av den årliga bruttolönen för den verkställande direktören och 50 % av den fasta årslönen för övriga ledande befattningshavare (pension kan i enstaka fall ingå i den bonusgrundande ersättningen).

#### *Långsiktiga incitament*

Swedish Orphan Biovitrum kan införa långsiktiga incitamentsprogram för samtliga eller vissa av sina anställda. Syftena med ett sådant program skall vara att förena de anställdas och aktieägarnas intressen, att skapa ett långsiktigt engagemang i Swedish Orphan Biovitrum, att vara ett verktyg för att behålla och attrahera chefer och topptalanger, att ge deltagarna möjlighet att ta del av Swedish Orphan Biovitrums långsiktiga framgång och värdeskapande samt att bidra till att erbjuda en konkurrenskraftig total ersättning.

För mer information om Swedish Orphan Biovitrums befintliga incitamentsprogram, se Swedish Orphan Biovitrums årsredovisning 2015 not 12.

#### *Pensioner*

Den föredragna formen på Swedish Orphan Biovitrums pensionsplaner är avgiftsbestämda<sup>2</sup>. Förmånsbestämda pensionsplaner kan upprättas om det krävs enligt lag eller annan reglering. Den förmånsbestämda nivån skall i sådana fall vara begränsad till den obligatoriska nivån.

#### *Övriga förmåner*

Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag, inklusive ersättning för eventuell konkurrensbegränsning, skall sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta grundlönen för två år. I tillägg till denna begränsning skall det totala avgångsvederlaget vara begränsat till gällande månadslön för de återstående månaderna fram till 65 års ålder.

Ytterligare ersättning kan även utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana arrangemang har till syfte att rekrytera eller behålla ledande befattningshavare och att de avtalas enbart i enskilda fall. Sådana extraordinära arrangemang ska vara marknadsmässiga och kan till exempel inkludera en kontant engångsutbetalning, ett förmånspaket i form av flyttstöd, deklarationshjälp, s.k. retention bonus eller avgångsvederlag i händelse av en ägarförändring, eller liknande.

#### *Avvikelse från riktlinjerna*

Styrelsen kan besluta att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

---

<sup>2</sup> En avgiftsbestämd pensionsplan fastställer den avgiftsnivå som betalas till pensionsplanen för varje anställd.

**Förslag till beslut om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram i enlighet med (A) samt säkerhetsåtgärder i anledning därav i enlighet med (B) (punkt 17)**

**Bakgrund**

Styrelsen för Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) ("**Sobi**") föreslår att årsstämman 2016 beslutar om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram ("**Programmet**"). Det föreslagna Programmet ger alla nuvarande och framtida fast anställda i Sobi-koncernen möjligheten att bli aktieägare i Sobi. Det föreslås att Programmet skall bestå av två delar: (I) en del riktad till ledande befattningshavare och högre chefer ("**Ledningsprogrammet**") och (II) en del riktad till övriga anställda ("**Personalprogrammet**"). Med undantag för VD kommer anställda i USA inte att erbjudas deltagande i Programmet.

Det övergripande syftet med Programmet är att skapa en nära intressegemenskap mellan de anställda och aktieägarna samt att skapa ett långsiktigt engagemang för Sobi. Ledningsprogrammet utgör en central del i ett sammantaget konkurrenskraftigt ersättningspaket för Sobi, ämnat att attrahera och behålla ledande befattningshavare och högre chefer som är avgörande för Sobi:s långsiktiga framgång. Syftet med Personalprogrammet är att skapa engagemang och motivation för samtliga fast anställda inom Sobi-koncernen. Mot bakgrund av detta är styrelsen av uppfattningen att återkommande långsiktiga incitamentsprogram är en mycket viktig del i Sobi:s totala ersättningspaket.

Styrelsen för Sobi har utvärderat det långsiktiga incitamentsprogram som antogs av årsstämman 2015 och har kommit till slutsatsen att Ledningsprogrammet och Personalprogrammet tillgodoser sina syften. Något separat program för VD, med samma utformning som det som föreslogs inför årsstämman 2015, föreslås inte i år.

I likhet med det incitamentsprogram som antogs av årsstämman 2015, skall Programmet vara inspirerande, uppnåeligt, lätt att förstå, kostnadseffektivt att administrera, enkelt att kommunicera och i linje med marknadspraxis. Efter genomförandet av Programmet avser styrelsen att utföra en utvärdering av detsamma för att systematiskt analysera uppnådda resultat i förhållande till ovan nämnda mål. Målet med utvärderingen kommer att vara att avgöra om Programmet tillgodoser sina syften. Utvärderingen kommer också att inkludera en granskning av utfallet och kostnaderna för Programmet.

**A.            *Införande av Programmet***

Styrelsen föreslår att årsstämman 2016 beslutar om införande av Programmet enligt nedan angivna huvudsakliga villkor och principer.

**I.            *Villkor och principer för Ledningsprogrammet***

- (a) Ledningsprogrammet föreslås riktas till högst 224 fast anställda inom Sobi-koncernen, varav högst 190 fast anställda chefer inom Sobi-koncernen ("**Grupp D**"), högst 20 fast anställda ledande befattningshavare i Sobi-koncernen

("Grupp C"), högst 13 fast anställda medlemmar av Sobi-koncernens verkställande ledning ("ELT") och den verkställande direktören i Sobi ("VD").

- (b) Ledningsprogrammet förutsätter att deltagare i Grupp D, Grupp C, ELT-medlemmar och VD gör egna investeringar i stamaktier i Sobi på Nasdaq Stockholm ("Ledningssparaktier"). För varje Ledningssparaktie har deltagare i Grupp D, Grupp C, ELT-medlemmar och VD möjlighet att vederlagsfritt tilldelas 1 stamaktie i Sobi ("Ledningsmatchningsaktie"), av Sobi eller av en anvisad tredje part. Ledningsmatchningsaktierna kommer att tilldelas efter utgången av en treårig inlåsningsperiod, vilken löper från det datum Sobi underrättat deltagarna i Grupp D, Grupp C, ELT-medlemmarna och VD om deltagande i Ledningsprogrammet ("Inlåsningsperioden"). Sobi måste underrätta deltagarna i Grupp D, Grupp C, ELT-medlemmarna och VD om deltagande i Ledningsprogrammet senast den 31 december 2016.
- (c) Därutöver kommer deltagarna i Grupp D, Grupp C, ELT-medlemmarna och VD ha möjlighet att, beroende på aktiekursutvecklingen för Sobi:s stamaktie, efter utgången av Inlåsningsperioden vederlagsfritt tilldelas ytterligare stamaktier i Sobi ("Ledningsprestationsaktier"), av Sobi eller av en anvisad tredje part. Deltagare i Grupp D har möjlighet att tilldelas högst 5 Ledningsprestationsaktier, deltagare i Grupp C högst 13 Ledningsprestationsaktier, ELT-medlemmar högst 14 Ledningsprestationsaktier och VD högst 18 Ledningsprestationsaktier för varje Ledningssparaktie. För att tilldelning av Ledningsprestationsaktier skall ske måste aktiekursen för Sobi:s stamaktie, justerad för eventuella utdelningar,<sup>1</sup> öka med mer än 15 %. För att maximal tilldelning av Ledningsprestationsaktier skall ske måste aktiekursen för Sobi:s stamaktie, justerad för eventuella utdelningar,<sup>2</sup> öka med minst 75 %. Om aktiekursen, justerad för eventuella utdelningar,<sup>3</sup> har ökat med mellan 15 % och 75 % kommer programdeltagarna att erhålla en linjär tilldelning av Ledningsprestationsaktier. Beräkningen av aktiekursutvecklingen skall baseras på en jämförelse mellan den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Sobi:s stamaktie på Nasdaq Stockholm, justerad för eventuella utdelningar,<sup>4</sup> under en period om 10 handelsdagar omedelbart före Inlåsningsperiodens början och den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Sobi:s stamaktie på Nasdaq Stockholm, justerad för eventuella utdelningar,<sup>5</sup> under de sista 10 handelsdagarna i Inlåsningsperioden.
- (d) Det högsta antal Ledningssparaktier som varje programdeltagare får investera i är beroende av om han eller hon deltar i Programmet såsom deltagare i Grupp D,

---

<sup>1</sup> Så kallad totalavkastning (TSR).

<sup>2</sup> Se fotnot 3.

<sup>3</sup> Se fotnot 3.

<sup>4</sup> Se fotnot 3.

<sup>5</sup> Se fotnot 3.

Grupp C, som ELT-medlem eller som VD och den genomsnittliga årliga bruttogrundlönen för 2016 för varje sådan kategori. Ledningssparaktier får förvärfvas av deltagare i Grupp D och Grupp C för ett belopp motsvarande högst 5 % av den genomsnittliga årliga fasta bruttogrundlönen för deltagarna i Grupp D respektive Grupp C för 2016, av ELT-medlemmar för ett belopp motsvarande högst 6 % av den genomsnittliga årliga fasta bruttogrundlönen för ELT-medlemmarna för 2016 och av VD för ett belopp motsvarande högst 15% av den årliga bruttogrundlönen (inklusive pension) för VD för 2016.

- (e) Programdeltagare måste förvärva Ledningssparaktier i samband med Inlåsningsperiodens början.
- (f) Ledningsmatchningsaktier och Ledningsprestationsaktier får tilldelas först efter utgången av Inlåsningsperioden, såvida inte styrelsen för Sobi beslutar annat i ett enskilt fall.
- (g) En förutsättning för att en programdeltagare skall ha möjlighet att tilldelas Ledningsmatchningsaktier och Ledningsprestationsaktier är, med vissa specifika undantag, att han eller hon har varit fast anställd inom Sobi-koncernen under hela Inlåsningsperioden samt att deltagaren tills utgången av denna Inlåsningsperiod har behållit de Ledningssparaktier som förvärvats. Avyttring av Ledningssparaktier före utgången av Inlåsningsperioden kommer föranleda en proportionell reducering av antalet Ledningsmatchningsaktier och Ledningsprestationsaktier som kan tilldelas.
- (h) Om det sker betydande förändringar i Sobi-koncernen eller på marknaden som, enligt styrelsens bedömning, skulle medföra att villkoren för tilldelning av Ledningsprestationsaktier enligt Programmet inte längre är rimliga, skall styrelsen äga rätt att vidta justeringar av Programmet, innefattande bland annat rätt att besluta om reducerad tilldelning av Ledningsprestationsaktier, eller att ingen tilldelning av Ledningsprestationsaktier skall ske överhuvudtaget.

## **II. Villkor och principer för Personalprogrammet**

- (a) Personalprogrammet föreslås riktas till cirka 590 fast anställda inom Sobi-koncernen ("**Anställda**").
- (b) Personalprogrammet förutsätter att Anställda gör egna investeringar i Sobi:s stamaktier på Nasdaq Stockholm ("**Personalsparaktier**"). För varje Personalsparaktie har Anställda möjlighet att vederlagsfritt tilldelas 2 stamaktier i Sobi ("**Personalmatchningsaktier**"), av Sobi eller av en anvisad tredje part. Personalmatchningsaktier kommer att tilldelas efter utgången av en treårig inlåsningsperiod, vilken löper från det datum Sobi underrättade de Anställda om deltagande i Personalprogrammet ("**Inlåsningsperioden**"). Sobi måste underrätta de Anställda om deltagande i Personalprogrammet senast den 31 december 2016.

- (c) Det högsta antal Personalsparaktier som varje Anställd får investera i är beroende av den genomsnittliga årliga fasta bruttogrundlönen för Anställda för 2016. Personalsparaktier får förvärfvas till ett belopp som motsvarar högst 2,5 % av den genomsnittliga årliga fasta bruttogrundlönen för Anställda för 2016.
- (d) Programdeltagare måste förvärva Personalsparaktier i samband med Inlåsningsperiodens början.
- (e) Personalmatchningsaktier får tilldelas först efter utgången av Inlåsningsperioden, såvida inte styrelsen för Sobi beslutar annat i ett enskilt fall.
- (f) En förutsättning för att en programdeltagare skall ha möjlighet att tilldelas Personalmatchningsaktier är, med vissa specifika undantag, att han eller hon har varit fast anställd inom Sobi-koncernen under hela Inlåsningsperioden samt att deltagaren tills utgången av denna Inlåsningsperiod har behållit de Personalsparaktier som förvärvats. Avyttring av Personalsparaktier före utgången av Inlåsningsperioden kommer föranleda en proportionell reducering av antalet Personalmatchningsaktier som kan tilldelas.

### **III. Villkor och principer för Ledningsprogrammet och Personalprogrammet**

- (a) Styrelsen skall äga rätt att besluta om de närmare villkoren för Programmet. I samband därmed skall styrelsen äga rätt att göra nödvändiga anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands.
- (b) Deltagande i Programmet förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske i de olika berörda jurisdiktionerna, dels att sådant deltagande enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.
- (c) Programmet skall omfatta högst 1 678 005 stamaktier i Sobi, varav 128 198 utgör Ledningsmatchningsaktier, 996 006 utgör Ledningsprestationsaktier och 152 622 utgör Personalmatchningsaktier. Återstående 401 179 stamaktier i Sobi är sådana aktier som kan komma att överlåtas av Sobi i syfte att kassaflödesmässigt säkra vissa utbetalningar förenade med Programmet, huvudsakligen sociala avgifter.
- (d) Antalet Ledningsmatchningsaktier, Personalmatchningsaktier och Ledningsprestationsaktier skall omräknas till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser.

---

#### *Kostnader för Programmet m.m.*

Kostnaderna för Programmet, som redovisas över resultaträkningen, är beräknade enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras linjärt över intjänandeperioden.

Beräkningen har utförts med följande antaganden: (i) en aktiekurs för Sobi:s stamaktie om 110 kronor, (ii) ingen utdelning lämnas av Sobi under Programmet och (iii) en bedömning av framtida volatilitet avseende Sobi:s stamaktie. Sammantaget kan detta ge en maximal kostnad för Programmet om cirka 66,8 MSEK, exklusive sociala avgifter. Kostnaderna för utgående sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 23,6 MSEK vid en antagen årlig kursuppgång om 10 % under Inlåsningsperioden. Utöver vad som följer av det ovanstående har den maximala kostnaden för Programmet baserats på en börskurs om 110 kronor vid tillfället för den egna investeringen, att 814 deltagare ingår i Programmet, att varje programdeltagare gör en maximal investering och baserat på en historisk personalomsättning i koncernen om 5 %. Om aktiekursen ökar, från 110 kronor, med 10% till genomförandet av Programmet, skulle påverkan på kostnaderna endast vara marginell eftersom antalet Lednings- och Personalmatchningsaktier och Ledningsprestationsaktier skulle minska i motsvarande mån. Även i det fall att aktiekursen sjunker skulle påverkan på kostnaderna vara marginell. Den förväntade årliga kostnaden, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 3,2 % av Sobi:s totala personalkostnader.

Om Programmet hade varit implementerat 2015, om bolaget hade haft kostnader i enlighet med exemplet i stycket ovan, och om Lednings- och Personalmatchningsaktier samt Ledningsprestationsaktier hade tilldelats 2015 i enlighet med antagandena i beräkningsexemplet, vilket bland annat förutsätter en årlig aktiekursökning med 10 % under Inlåsningsperioden, skulle resultatet per aktie för räkenskapsåret 2015 ha minskat med 0,10 kronor till 0,16 kronor och eget kapital per aktie för räkenskapsåret 2015 ha minskat med 0,13 kronor till 17,21 kronor.

#### *Utspädning*

Vid maximal tilldelning av Lednings- och Personalmatchningsaktier samt Ledningsprestationsaktier uppgår antalet aktier i Programmet till 1 276 826 stamaktier i Sobi, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 0,47 % av aktiekapital och röster. Inklusive de 401 179 aktier som kan komma överlåtas för att kassaflödesmässigt säkra vissa utbetalningar relaterade till Programmet, huvudsakligen sociala avgifter, uppgår den maximala utspädningseffekten för Programmet till 0,62 %. Om alla utestående långsiktiga incitamentsprogram inkluderas i beräkningen uppgår den maximala utspädningen till 1,60 %.

#### *Säkringsåtgärder*

För att kunna genomföra Programmet på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, har styrelsen övervägt olika metoder för överlåtelse av aktier enligt Programmet. Styrelsen har därvid funnit det mest kostnadseffektiva alternativet vara, och föreslår därför att årsstämman som ett huvudalternativ beslutar om (i) en riktad nyemission av inlösen- och omvandlingsbara C-aktier och (ii) bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av samtliga emitterade inlösen- och omvandlingsbara C-aktier. Efter omvandling till stamaktier i Sobi avses aktierna överlåtas dels till deltagare i Programmet, dels på en reglerad marknad för att kassaflödesmässigt säkra vissa utbetalningar relaterade till Programmet, huvudsakligen sociala avgifter. För detta ändamål föreslår styrelsen vidare att årsstämman beslutar om (iii) vederlagsfri överlåtelse av egna aktier till deltagare i Programmet. Styrelsen

föreslår, vilket beskrivs närmare under punkten B.(iii) nedan, att aktier som anförskaffats med syftet att säkra Sobi:s åtaganden enligt tidigare aktiesparprogram även skall kunna överlåtas enligt Programmet. De närmare villkoren för styrelsens huvudalternativ framgår av punkten B. nedan.

Eftersom Programmet inledningsvis i princip inte förväntas ge upphov till några sociala avgifter för Sobi-koncernen har styrelsen beslutat att inte föreslå för årsstämman 2016 att besluta om överlåtelser av egna stamaktier på en reglerad marknad för att kassaflödesmässigt säkra utbetalningar avseende sociala avgifter. Innan överlåtelser av stamaktier sker till deltagare i Programmet avser styrelsen däremot föreslå årsstämman 2019 att besluta att överlåtelser får ske av egna aktier på en reglerad marknad för att täcka sådana kostnader.

För den händelse erforderlig majoritet för punkten B. nedan inte kan uppnås, föreslår styrelsen att Sobi skall kunna ingå aktieswapavtal med tredje part, i enlighet med punkten C. nedan.

#### *Förslagets beredning*

Sobi:s ersättningskommitté har utarbetat riktlinjer för det föreslagna Programmet. Dessa riktlinjer har presenterats för och antagits av styrelsen.

---

### **Säkringsåtgärder med anledning av Programmet**

#### **B. Riktad emission av inlösen- och omvandlingsbara C-aktier, bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av samtliga emitterade inlösen- och omvandlingsbara C-aktier och överlåtelse av egna stamaktier till deltagare av Programmet**

##### (i) Beslut om riktad emission av inlösen- och omvandlingsbara C-aktier

Ökning av Sobi:s aktiekapital med högst 103 235 kronor genom emission av högst 188 142 C-aktier i Sobi.

För emissionen skall följande villkor gälla.

- (a) De nya aktierna skall – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – tecknas endast av en i förväg vidtalad extern part.
- (b) Det belopp som skall betalas för varje ny aktie skall motsvara aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckningen.<sup>6</sup>

---

<sup>6</sup> Aktiens kvotvärde är per dagen för denna kallelse cirka 0,55 kronor.

- (c) De nya aktierna skall tecknas under tiden 25 maj – 15 september 2016, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden. Överteckning får inte äga rum.
  - (d) Betalning för de tecknade aktierna skall erläggas vid tecknandet av aktierna.
  - (e) De nya aktierna skall berättiga till vinstutdelning från och med räkenskapsåret 2016.
  - (f) De nya aktierna omfattas av förbehåll enligt 4 kap. 6 § (omvandlingsförbehåll) och 20 kap. 31 § (inlösenförbehåll) aktiebolagslagen (2005:551).
- (ii) Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av samtliga emitterade inlösen- och omvandlingsbara C-aktier

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av samtliga emitterade inlösen- och omvandlingsbara C-aktier i Sobi på följande villkor.

- (a) Återköp får ske genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga ägare av C-aktier i Sobi.
- (b) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2017.
- (c) Det antal C-aktier som får återköpas får uppgå till högst 188 142.
- (d) Återköp skall ske till ett pris per aktie om lägst 100 % och högst 105 % av det kvotvärde som gäller vid tidpunkten för aktieteckning enligt punkt B.(i) ovan.
- (e) Betalning för återköpta aktier skall erläggas kontant.
- (f) Styrelsen skall äga rätt att fastställa övriga villkor för återköpet.
- (g) Återköp skall även kunna ske av så kallad interimssaktie, av Euroclear Sweden AB betecknad Betald Tecknad Aktie (BTA), avseende C-aktie.

Återköpet av egna aktier utgör en integrerad del av Programmets säkringsåtgärder. Syftet med den föreslagna återköpsmöjligheten är att Sobi på ett kostnadseffektivt sätt skall kunna fullgöra sina åtaganden enligt Programmet.

- (iii) Beslut om överlåtelse av egna stamaktier till deltagare i Programmet

C-aktier har emitterats och återköpts enligt tidigare aktiesparprogram för att säkra åtaganden enligt dessa program. Dessa aktier har omvandlats eller kommer att omvandlas till stamaktier. Full tilldelning av aktier kommer inte att ske enligt dessa program och samtliga aktier kommer därmed inte att behövas för att säkra åtagandena enligt dessa program. Styrelsen föreslår att 1 489 863 stamaktier, som inte längre behövs för att säkra Sobi:s åtaganden enligt tidigare aktiesparprogram, tillsammans med de aktier som

emitteras och återköps i enlighet med punkterna B.(i) och B.(ii) ovan, efter omvandling till stamaktier, får överlåtas enligt Programmet.

Överlåtelser av Sobi:s egna stamaktier till deltagare i Programmet får ske på följande villkor.

- (a) Överlåtelser får ske endast av stamaktier i Sobi, varvid högst 1 276 826 stamaktier i Sobi (motsvarande 128 198 Ledningsmatchningsaktier, 996 006 Ledningsprestationsaktier och 152 622 Personalmatchningsaktier) får överlåtas vederlagsfritt till deltagare i Programmet.
- (b) Rätt att vederlagsfritt förvärva stamaktier i Sobi skall – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – tillkomma sådana personer inom Sobi-koncernen som är deltagare i Programmet.
- (c) Överlåtelser av stamaktier i Sobi skall ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och på de övriga villkor som deltagare i Programmet har rätt att tilldelas aktier.
- (d) Antalet stamaktier i Sobi som kan komma att överlåtas inom ramen för Programmet skall omräknas till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser.

### **C. Aktieswapavtal med tredje part**

Styrelsen föreslår att årsstämman, för den händelse erforderlig majoritet för punkten B. ovan inte kan uppnås, fattar beslut om att säkra den finansiella exponering som Programmet förväntas medföra genom att Sobi på marknadsmässiga villkor skall kunna ingå aktieswapavtal med tredje part, varvid den tredje parten i eget namn skall kunna förvärva och överlåta stamaktier i Sobi till programdeltagarna.

#### *Villkor*

Stämmans beslut om införande av Programmet enligt punkten A. ovan är villkorat av att stämman antingen beslutar i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten B. ovan eller i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten C. ovan.

#### *Majoritetskrav etc.*

Stämmans beslut enligt punkten A. ovan erfordrar en majoritet om mer än hälften av de avgivna rösterna. För giltigt beslut enligt förslaget under punkten B. ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut enligt förslaget under punkten C. ovan erfordras en majoritet om mer än hälften av de avgivna rösterna.

Emissionen, återköpet och överlåtelser av aktier i Sobi utgör ett led i att åstadkomma det föreslagna Programmet. Därför, och mot bakgrund av vad som ovan angivits, anser styrelsen det vara till fördel för Sobi och aktieägarna att deltagarna i Programmet erbjuds att bli aktieägare i Sobi.

I syfte att minimera Sobi:s kostnader för Programmet har teckningskursen fastställts till aktiens kvotvärde.

*Tidigare incitamentsprogram i Sobi*

För en beskrivning av bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2015, not 12, samt bolagets hemsida, [www.sobi.com](http://www.sobi.com). Utöver där beskrivna program förekommer inga andra långsiktiga incitamentsprogram i Sobi.

*Bemyndigande för verkställande direktören*

Styrelsen föreslår att verkställande direktören bemyndigas att vidta de smärre justeringar i ovanstående beslut avseende den riktade emissionen av inlösen- och omvandlingsbara C-aktier i Sobi som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen därav vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

***Förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner (punkt 18)***

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att, intill nästkommande årsstämma, bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner. Sådant beslut kan föreskriva betalning genom apport, genom kvittning och/eller på andra villkor. Antalet aktier som kan komma att emitteras, antalet aktier som konvertibler kan konverteras till och antalet aktier som kan tecknas genom utnyttjande av teckningsoptioner, får inte överstiga 30 000 000 aktier totalt.

Om bemyndigandet utnyttjas till fullo kommer utspädningen uppgå till cirka 10 procent av antalet aktier i bolaget (beräknat efter att bemyndigandet har utnyttjats fullt ut).

Styrelsen, eller den som styrelsen utser, ska ha rätt att göra mindre ändringar i beslutet som kan erfordras i samband med registrering vid Bolagsverket.

*Majoritetskrav etc.*

Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra betalning genom emission av egna finansiella instrument i samband med eventuella förvärv som bolaget kan komma att göra samt att möjliggöra kapitalanskaffning i samband med och i syfte att finansiera sådana förvärv. För giltigt beslut i enlighet med styrelsens förslag ska förslaget biträdas av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

***Förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier (punkt 19)***

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att högst 303 346 stamaktier kan, före årsstämman 2017, överlåtas i syfte att täcka vissa utgifter, i huvudsak sociala avgifter, som kan uppkomma till följd av Aktieprogram 2013. Sådan överlåtelse av aktier skall ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet för aktien. Antalet aktier som kan överlåtas, är föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.

***Majoritetskrav etc.***

Syftet med styrelsens förslag till överlåtelse av aktier är att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter sammanhängande med Aktieprogram 2013. För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.