

Kallelse till årsstämma i Swedish Orphan Biovitrum AB (publ)

Aktieägarna i Swedish Orphan Biovitrum AB (publ), org nr 556038-9321, kallas härmed till årsstämma torsdagen den 26 april 2012 kl. 16.00 i Wallenbergsalen på Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), Grev Turegatan 16, Stockholm.

Anmälan mm

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman skall

dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fredagen den 20 april 2012,

dels anmäla sig till bolaget via Swedish Orphan Biovitrums hemsida: www.sobi.com, per post under adress: Swedish Orphan Biovitrum AB (publ), "Årsstämma", 112 76 Stockholm eller per telefon 08-697 34 27 senast fredagen den 20 april 2012.

Vid anmälan skall uppges namn, adress, telefonnummer (dagtid), person- eller organisationsnummer, aktieinnehav och uppgift om eventuella ombud/biträden.

Per dagen för denna kallelse uppgår antalet aktier i bolaget till 267 295 132 varav 265 226 598 är stamaktier som medför rätt till en röst vardera och 2 068 534 aktier av serie C som medför rätt till 1/10 röst vardera, varvid det sammanlagda antalet röster är 265 433 451,4. Bolagets innehav av egna aktier uppgår till 2 068 534 aktier av serie C, vilka inte kan företrädas vid stämman.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier hos bank eller annan förvaltare måste, för att äga rätt att delta i bolagsstämman, tillfälligt inregistrera sina aktier i eget namn, så att vederbörande är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fredagen den 20 april 2012. Aktieägare som önskar inregistrera sina aktier i eget namn bör underrätta förvaltaren i god tid före detta datum.

Ombud mm

Aktieägare som skall företrädas genom ombud skall utfärda skriftlig och daterad fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdats av juridisk person skall bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande för den juridiska personen bifogas. Fullmakt gäller ett år från utfärdande eller den längre giltighetstid som framgår av fullmakten, dock högst fem år. Registreringsbevis skall utvisa de förhållanden som gäller på dagen för bolagsstämman och bör i vart fall inte vara äldre än ett år vid tidpunkten för årsstämma.

Fullmakten i original samt eventuellt registreringsbevis bör i god tid innan stämman insändas per brev till bolaget på ovan angivna adress. Formulär för fullmakt tillhandahålls på bolagets hemsida www.sobi.com och kommer även att sändas till aktieägare som så begär och som uppger sin postadress.

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller flera justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
8. Verkställande direktörens anförande.
9. Redogörelse för styrelsens och styrelsekommittéernas arbete.
10. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
11. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
12. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktörerna.
13. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna samt revisorn.
14. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisorer och revisorssuppleanter
15. Val av styrelseordförande, styrelseledamöter och revisor.
16. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
17. Beslut om instruktioner och stadgar för valberedningen.
18. Beslut om (A) inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram samt (B) såringsåtgärder i anledning därav.
19. Beslut om överlåtelse av egna aktier.
20. Stämmans avslutande.

Förslag till stämмоordförande, styrelsearvode och revisorsarvode, antal styrelseledamöter, styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter samt val av styrelseordförande, styrelseledamöter och revisor (punkterna 2, 13, 14 och 15)

Valberedningen för Swedish Orphan Biovitrum AB (publ), som består av Bo Jesper Hansen (styrelsens ordförande), Petra Hedengran, ordförande (Investor), Roger Johanson (Skandia Liv) och Åsa Nisell (Swedbank Robur Fonder) föreslår följande:

- att advokat Klaes Edhall från Mannheimer Swartling Advokatbyrå utses till årsstämmans ordförande,
- att styrelsearvode skall utgå med totalt 1 890 000 kronor att fördelas med 250 000 kronor till varje ledamot i styrelsen med undantag för styrelsens ordförande som inte skall erhålla något styrelsearvode eller arvode för arbete i kommitté, att arvode för arbete i revisionskommittén skall utgå med 90 000 kronor till dess ordförande och med 50 000 kronor till varje övrig ledamot i kommittén, att arvode för arbete i ersättningskommittén skall utgå med 50 000 kronor till dess ordförande och med 25 000 kronor till varje övrig ledamot i kommittén samt att arvode för arbete i den vetenskapliga kommittén skall utgå med 50 000 kronor till dess ordförande och med 25 000 kronor till varje övrig ledamot i kommittén,
- att för varje styrelsemöte skall utgå ett arvode om 1 000 euro till varje ledamot boende i Europa men utanför Norden och att ett arvode om 2 000 euro skall utgå till ledamot boende utanför Europa,

- att revisorsarvode skall utgå enligt sedvanliga debiteringsnormer och enligt godkänd räkning,
- att sju ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter utses,
- att en revisor utan revisorssuppleant utses,
- att omval sker av styrelseledamöterna Adine Grate Axén, Bo Jesper Hansen, Lennart Johansson, Helena Saxon, Hans GCP Schikan och Hans Wigzell, att nyval sker av Matthew Gantz samt att Bo Jesper Hansen omväljs som styrelsens ordförande, samt
- att PricewaterhouseCoopers AB väljs till bolagets revisor fram till slutet av årsstämman 2013.

Matthew Gantz

Matthew Gantz är född 1965 och har en BA-examen från Princeton University samt en MBA-examen från Harvard Business School. Han är Regional US Executive Vice President and General Manager US i BTG, British Technology Group USA. Före befattningen i BTG var han grundare av och verkställande direktör i Acureon Pharmaceuticals, verkställande direktör i Hydrabiosciences Inc, Vice President Europe i Chiron Biopharmaceutical Division och General Manager i PathoGenesis Europe. Dessförinnan har Matthew Gantz innehaft ett flertal befattningar inom försäljning och marknadsföring i USA inom Abbott Laboratories Diagnostics Division. Matthew Gantz innehar inte några aktier eller optioner i bolaget. Han är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

Förslag till disposition av bolagets resultat (punkt 11)

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel balanseras i ny räkning.

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

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare enligt nedanstående att gälla intill tiden för årsstämman 2013. Med ledande befattningshavare avses i detta sammanhang Swedish Orphan Biovitrum's verkställande direktör och de vid var tid till honom rapporterade chefer som också ingår i företagets ledning samt styrelseledamot i den mån anställnings- eller konsultavtal ingås.

Motiv

Swedish Orphan Biovitrum skall erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att bolaget kan rekrytera och behålla kompetent personal. Ersättningen till ledande befattningshavare skall kunna bestå av fast lön, rörlig lön, pension och övriga ersättningar. Långsiktiga incitamentsprogram kan erbjudas som ett komplement till ovan och föreläggs då årsstämman för godkännande. Ersättningarna baseras i huvudsak på befattningsnivå, prestation och bolagets respektive personens uppfyllelse av i förväg uppställda mål.

Fast lön

Den fasta lönen för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare skall vara marknadsmässig och avspejla de krav och det ansvar som arbetet medför. Den fasta lönen för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare revideras en gång per år, per den 1 januari.

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.

Rörlig lön

Den rörliga lönen för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare skall baseras på bolagets uppfyllelse av i förväg uppställda mål. Dessa mål sätts i syfte att främja bolagets/koncernens utveckling, värdeskapande och finansiella tillväxt på lång sikt och skall vara utformade så att de inte uppmuntrar till ett överdrivet risktagande. Rörlig lön skall maximalt kunna uppgå till 50 procent av den årliga bruttolönen (inklusive pension) för den verkställande direktören och 20 – 50 procent av den fasta årslönen (exklusive pension, eller i särskilda fall, inklusive pension) för övriga ledande befattningshavare.

Långsiktiga incitamentsprogram

Långsiktiga incitamentsprogram skall kunna utgöra ett komplement till fast lön och rörlig lön. Programdeltagarna nomineras efter bl.a. kompetens, prestation och för att behålla nyckelpersoner i bolaget. Utfallet beror på hur vissa förutbestämda prestationskrav uppfylls. Målet med att ha långsiktiga incitamentsprogram skall vara att skapa ett långsiktigt engagemang i Swedish Orphan Biovitrum, att ge deltagarna möjlighet att ta del av Swedish Orphan Biovitrums långsiktiga framgång och värdeskapande liksom att skapa möjligheter att attrahera och behålla ledande befattningshavare och nyckelpersoner. För mer information om Swedish Orphan Biovitrums befintliga incitamentsprogram, se Swedish Orphan Biovitrums årsredovisning 2011 not 14.

Övriga ersättningar och anställningsvillkor

Pensionsförmånerna för den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna skall i första hand utgöras av premiebaserade pensionsplaner, men kan även vara förmånsbestämda enligt kollektivavtal.

Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag, inklusive ersättning för eventuell konkurrensbegränsning, skall sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för två år. Det totala avgångsvederlaget skall för samtliga personer i ledningsgruppen vara begränsat till gällande månadslön för de återstående månaderna fram till 65 års ålder.

Den verkställande direktören kan, i händelse av ägarförändring i bolaget som innebär att mer än 50 procent av aktierna i bolaget ägs av en aktieägare, (i) ha rätt till en engångsersättning motsvarande maximalt 6 bruttomånadslöner (inklusive pension) under förutsättning att anställningen 6 månader efter ägarförändringen inte sagts upp, alternativt (ii) vid väsentlig förändring av verkställande direktörens anställningsvillkor, ha rätt att säga upp anställningen med rätt till avgångsvederlag enligt ovan. Vid en väsentlig förändring av verksamheten kan övriga ledande befattningshavare (i) ha rätt till en engångsersättning motsvarande maximalt 6 fasta månadslöner (exklusive pension, eller i särskilda fall, inklusive pension) under förutsättning att anställningen 6 månader efter sådan förändring inte sagts upp, alternativt (ii) under vissa förutsättningar ha möjlighet att säga upp anställningen med rätt till avgångsvederlag, dock motsvarande maximalt 12 fasta månadslöner (exklusive pension, eller i särskilda fall, inklusive pension) i tillägg till lön under uppsägningstid.

Övriga ersättningar kan bestå av andra sedvanliga förmåner, såsom exempelvis sjukvårdsförsäkring, vilka inte skall utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen.

Därutöver kan ytterligare ersättning 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 kan till exempel inkludera en kontant engångsutbetalning eller ett förmånspaket i form av flyttstöd, deklarerationshjälp och liknande.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen har rätt att frånga ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Förslag till beslut om instruktioner och stadgar för valberedningen (punkt 17)

Valberedningen föreslår följande:

- 1) Att bolaget skall ha en valberedning bestående av styrelseordföranden samt en representant för envar av de tre till röstetalet största aktieägarna, som önskar utse representant. Namnen på de tre ägarrepresentanterna och namnen på de aktieägare de företräder skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen skall om inte ledamöterna enas om annat vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren.
- 2) Att valberedningen skall konstitueras baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per sista bankdagen i augusti.
- 3) Att ledamöter som är utsedda av sådana aktieägare som under valberedningens mandatperiod inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna skall ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna skall äga utse sin/sina representanter. Om ej särskilda skäl föreligger skall dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämma. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning skall offentliggöras så snart sådana skett.
- 4) Att valberedningen skall arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman för beslut:
 - a) förslag till stämмоordförande,
 - b) förslag till styrelse,
 - c) förslag till styrelseordförande,
 - d) förslag till styrelsearvoden med uppdelningen mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt ersättning för kommittéarbete,
 - e) förslag till revisorer (i förekommande fall),
 - f) förslag till arvode för bolagets revisorer och
 - g) i den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i denna instruktion för valberedningen.
- 5) Att valberedningen i samband med sitt uppdrag i övrigt skall fullgöra de uppgifter som enligt den svenska koden för bolagsstyrning ankommer på valberedningen och att bolaget på begäran av valberedningen skall tillhandahålla personella resurser såsom

sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov skall bolaget även kunna svara för skäligena kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag.

Beslutet om instruktioner och stadgar för valberedning, som innebär en oförändrad ordning i förhållande till föregående år, föreslås gälla tills vidare.

Förslag till beslut om (A) inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram samt (B) säkringsåtgärder i anledning därav (punkt 18)

Bakgrund

Styrelsen för Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) ("**Sobi**") föreslår att årsstämman 2012 beslutar om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram ("**Programmet**"). Det föreslagna Programmet ger alla nuvarande och framtida fast anställda i Sobi-koncernen (undantaget anställda i USA) möjligheten att bli aktieägare i Sobi. Det föreslås att Programmet skall bestå av två delar: (I) en del riktad till ledande befattningshavare, högre chefer och nyckelpersoner ("**Ledningsprogrammet**") och (II) en del riktad till övriga anställda ("**Personalprogrammet**").

Det övergripande syftet med Programmet är att skapa 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, högre chefer och nyckelpersoner som är avgörande för Sobi:s fortgående framgång. Deltagande i Ledningsprogrammet erfordrar en egen investering i stamaktier i Sobi. Personalprogrammet skapar en motiverande effekt på 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 ersättningssystem.

Styrelsen för Sobi har utvärderat de existerande långsiktiga incitamentsprogrammen som beslutats av tidigare årsstämmor. Styrelsen har kommit till slutsatsen att dessa program är komplicerade och att vissa förändringar bör göras för det nya programmet för att det skall överensstämma med Sobi:s nuvarande strategi. De föreslagna förändringarna innebär, i huvudsak, att prestationsvillkoren ändras från att vara baserade på totalavkastning i förhållande till en grupp jämförbara bolag till att endast gälla i förhållande till Sobi och att samtliga anställda erbjuds möjligheten att tilldelas Sobi-aktier.

Det föreslagna Programmet skall vara inspirerande, uppnåeligt, lätt att förstå, kostnadseffektivt att administrera och enkelt att kommunicera. Styrelsen avser att genomföra en utvärdering av Programmet för att systematiskt analysera uppnådda resultat i förhållande till ovan nämnda mål. Målet med utvärderingen kommer att vara att avgöra om Programmet uppnår sina syften. Utvärderingen kommer också att inkludera en granskning av utfallet och kostnaderna för Programmet.

I detta sammanhang vill styrelsen informera aktieägarna om att styrelsen avser att införa ett särskilt långsiktigt incitamentsprogram baserat på så kallade *stock appreciation rights* (SARs) för den i USA bosatta chefen för den amerikanska verksamheten inom Sobi-koncernen ("**USA-programmet**"), vilket skulle berättiga denne möjligheten att erhålla en kontantutbetalning vid utgången av intjänandeperioden baserat på aktiekursutvecklingen för Sobi:s stamaktie under USA-programmets löptid. USA-programmet kommer, om det införs,

att ha en intjänandeperiod om 3 år och endast vara öppet för den i USA bosatta chefen för den amerikanska verksamheten inom Sobi-koncernen. Den totala kostnaden för USA-programmet, inklusive sociala kostnader, kommer att vara begränsad till 1,35 miljoner kronor.

A. Införande av Programmet

Styrelsen föreslår att årsstämman 2012 beslutar om införande av Programmet enligt nedan angivna huvudsakliga villkor och principer.

I. Villkor och principer för Ledningsprogrammet

- (a) Ledningsprogrammet föreslås riktas till högst 52 fast anställda inom Sobi-koncernen, innefattande högst 40 fast anställda högre chefer och nyckelpersoner inom Sobi-koncernen ("**Chefer**"), högst 2 fast anställda ledande befattningshavare i Sobi-koncernen ("**Ledande befattningshavare I**"), ytterligare högst 9 fast anställda ledande befattningshavare i Sobi-koncernen ("**Ledande befattningshavare II**") och den verkställande direktören i Sobi ("**VD**").
- (b) Ledningsprogrammet möjliggör för Chefer, Ledande befattningshavare I och II samt för VD att göra egna investeringar i stamaktier i Sobi ("**Sparaktier**"). För varje Sparaktie har Chefer, Ledande befattningshavare I och II samt VD möjlighet att vederlagsfritt tilldelas 1 stamaktie i Sobi ("**Matchningsaktie**"), av Sobi eller av en anvisad tredje part. Matchningsaktierna kommer att tilldelas efter utgången av en treårig inlåsningsperiod, vilken löper från det datum Sobi underrättat Cheferna, Ledande befattningshavarna I och II samt VD om deltagande i Ledningsprogrammet ("**Inlåsningsperioden**"). Sobi måste underrätta Cheferna, Ledande befattningshavarna I och II samt VD om deltagande i Ledningsprogrammet senast den 31 december 2012.
- (c) Därutöver kommer Chefer, Ledande befattningshavare I och II samt VD ha möjlighet att, beroende på aktiekursutvecklingen för Sobi:s stamaktie, efter utgången av Inlåsningsperioden vederlagsfritt tilldelas ytterligare stamaktier i Sobi ("**Prestationsaktier**"), av Sobi eller av en anvisad tredje part. Chefer har möjlighet att tilldelas högst 1,5 Prestationsaktier, Ledande befattningshavare I och II högst 3,5 Prestationsaktier och VD högst 5,5 Prestationsaktier, för varje Sparaktie. För att tilldelning av Prestationsaktier skall ske måste aktiekursen för Sobi:s stamaktie, justerad för eventuella utdelningar,¹ öka med minst 25 %. För att maximal tilldelning av Prestationsaktier skall ske måste aktiekursen för Sobi:s stamaktie, justerad för eventuella utdelningar,² öka med minst 75 %. Om aktiekursen, justerad för eventuella utdelningar,³ har ökat med mellan 25 % och 75 % kommer programdeltagarna att erhålla en linjär tilldelning av Prestationsaktier. Beräkningen av aktiekursutvecklingen skall baseras på en jämförelse mellan den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Sobi:s

¹ Så kallad Totalavkastning (TSR).

² Se fotnot 1.

³ Se fotnot 1.

stamaktie på NASDAQ OMX Stockholm, justerad för eventuella utdelningar,⁴ under en period om 10 handelsdagar omedelbart före Inlåsningsperiodens början och den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Sobi:s stamaktie på NASDAQ OMX Stockholm, justerad för eventuella utdelningar,⁵ under de sista 10 handelsdagarna i Inlåsningsperioden.

- (d) Chefer, Ledande befattningshavare I och II samt VD måste normalt sett förvärva Sparaktier i samband med Inlåsningsperiodens början.
- (e) Det högsta antal Sparaktier som varje programdeltagare får förvärva är beroende av om han eller hon deltar i Programmet såsom Chef, Ledande befattningshavare I, Ledande befattningshavare II eller VD och den genomsnittliga årslönen för 2012 för respektive kategori. Sparaktier får förvärfas av Chefer för ett belopp motsvarande högst 10 % av den genomsnittliga fasta årslönen, av Ledande befattningshavare I för ett belopp motsvarande högst 20 % av den genomsnittliga fasta årslönen, av Ledande befattningshavare II för ett belopp motsvarande högst 15 % av den genomsnittliga fasta årslönen och av VD till ett belopp motsvarande högst 20 % av årlig bruttolön (inklusive pension).
- (f) Matchnings- och Prestationsaktier får normalt sett tilldelas först efter utgången av Inlåsningsperioden.
- (g) En förutsättning för att en programdeltagare skall ha möjlighet att tilldelas Matchnings- och Prestationsaktier är, med vissa specifika undantag, att denne har varit fast anställd inom Sobi-koncernen under hela Inlåsningsperioden samt att deltagaren under denna Inlåsningsperiod har behållit de Sparaktier som förvärfvats. Sparaktier som avyttrats före utgången av Inlåsningsperioden skall inte ligga till grund för någon tilldelning av Matchnings- och Prestationsaktier.
- (h) Om det sker betydande förändringar i Sobi-koncernen eller på marknaden som, enligt styrelsens bedömning, skulle medföra att villkoren för tilldelning av Prestationsaktier enligt Ledningsprogrammet inte längre är rimliga, skall styrelsen äga rätt att vidta justeringar av Ledningsprogrammet, innefattande bland annat rätt att besluta om reducerad tilldelning av Prestationsaktier, eller att ingen tilldelning av Prestationsaktier skall ske överhuvudtaget.

II. Villkor och principer för Personalprogrammet

- (a) Personalprogrammet förelås riktas till cirka 460 fast anställda inom Sobi-koncernen ("**Anställda**").
- (b) Personalprogrammet innebär att varje Anställd erbjuds möjligheten att, av Sobi eller av en anvisad tredje part, vederlagsfritt tilldelas 100 stamaktier i Sobi ("**Personalaktier**").

⁴ Se fotnot 1.

⁵ Se fotnot 1.

- (c) Personalaktier får endast tilldelas Anställda efter utgången av en treårig inlåsningsperiod, vilken löper från det datum Sobi underrättat den Anställda om deltagande i Personalprogrammet ("**Inlåsningsperioden**"). Sobi måste underrätta den Anställda om deltagande i Personalprogrammet senast den 31 december 2012.
- (d) För tilldelning av Personalaktier till Anställda krävs att aktiekursen för Sobi:s stamaktie, justerad för eventuell utdelning,⁶ ökar med minst 25 %. Beräkningen av aktiekursutvecklingen skall baseras på en jämförelse mellan den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Sobi:s stamaktie på NASDAQ OMX Stockholm, justerad för eventuell utdelning,⁷ under en period om 10 handelsdagar omedelbart före Inlåsningsperiodens början och den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Sobi:s stamaktie på NASDAQ OMX Stockholm, justerad för eventuell utdelning,⁸ under de sista 10 handelsdagarna i Inlåsningsperioden.
- (e) För tilldelning av Personalaktier till Anställda krävs vidare, med vissa särskilda undantag, att den Anställda har varit fast anställd inom Sobi-koncernen under hela Inlåsningsperioden.

III. Villkor och principer för både 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 1 939 136 stamaktier i Sobi, varav 46 000 utgör Personalaktier, 387 123 utgör Matchningsaktier och 1 047 013 utgör Prestationsaktier. Återstående 459 000 stamaktier i Sobi är sådana aktier som kan komma att överlåtas av Sobi i syfte att täcka vissa kostnader förenade med Programmet, huvudsakligen kostnader för sociala avgifter.
- (d) Antalet Personalaktier, Matchningsaktier och Prestationsaktier skall omräknas till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser.

⁶ Se fotnot 1.

⁷ Se fotnot 1.

⁸ Se fotnot 1.

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 19,90 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 16,8 miljoner kronor, exklusive sociala avgifter.

Kostnaderna för utgående sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 4,3 miljoner kronor 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 19,90 kronor vid tillfället för den egna investeringen (inte relevant för Anställda), att cirka 510 deltagare ingår i Programmet, att varje programdeltagare gör en maximal investering (inte relevant för Anställda) och baserat på en historisk personalomsättning i koncernen om 5 %. Om aktiekursen ökar från 19,90 kronor med 10 % fram till implementeringen av Programmet förändras kostnaderna endast marginellt då antalet Matchnings- och Prestationsaktier reduceras i motsvarande mån. Även vid en minskning av aktiekursen påverkas kostnaderna endast i marginell omfattning. Den förväntade årliga kostnaden, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 1,3 % av Sobi:s totala personalkostnader.

Om Programmet hade varit implementerat under 2011, om bolaget haft kostnader i enlighet med exemplet i stycket ovan, och Matchnings- och Prestationsaktier hade tilldelats under 2011 i enlighet med antagandena i exempelberäkningen, vilket bland annat förutsätter en årlig kursuppgång om 10 % under Inlåsningsperioden, skulle vinsten per aktie för räkenskapsåret 2011 ha minskat med 0,01 kronor till 0,06 kronor och eget kapital per aktie för räkenskapsåret 2011 ha minskat med 0,05 kronor till 18,66 kronor.

Utspädning

Vid maximal tilldelning av Personalaktier, Matchningsaktier och Prestationsaktier uppgår antalet aktier för Programmet till 1 480 136 stamaktier i Sobi, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 0,55 % av aktiekapital och röster. Inklusive de 459 000 aktier som kan komma överlåtas för att täcka vissa kostnader relaterade till Programmet, huvudsakligen sociala avgifter, uppgår den maximala utspädningseffekten för Programmet till 0,73 %. Om alla utestående långsiktiga incitamentsprogram inkluderas i beräkningen uppgår den maximala utspädningen till 1,63 %.

Säkringsåtgärder

Styrelsen föreslår att årsstämman, som ett huvudalternativ, beslutar (i) om en riktad nyemission av inlösen- och omvandlingsbara C-aktier och (ii) att bemyndiga 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 täckande av vissa kostnader 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 förslår även, vilket beskrivs närmare under punkten B.1(iii) nedan, att C-aktier som emitterats och återköpts med syftet att säkra Sobi:s åtaganden enligt Aktieprogram 2008, efter omvandling till stamaktier i Sobi, skall kunna överlåtas enligt Programmet. De närmare villkoren för styrelsens huvudalternativ framgår av punkten B.1 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 2012 att

besluta om överlåtelse av egna stamaktier på en reglerad marknad för täckande av kostnader för sociala avgifter. Innan överlåtelse av stamaktier sker till deltagare i Programmet avser styrelsen däremot föreslå årsstämman 2015 att besluta att överlåtelse får ske av egna aktier på en reglerad marknad för att täcka sådana kostnader.

För den händelse erforderlig majoritet för punkten B.1 nedan inte kan uppnås, föreslår styrelsen att Sobi skall kunna ingå aktieswapavtal med tredje part, i enlighet med punkten B.2 nedan.

Förslagets beredning

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

B. Säkringsåtgärder med anledning av Programmet

B.1 *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 910 324,80 kronor genom emission av högst 1 655 136 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.⁹
- (c) De nya aktierna skall tecknas under tiden 27 april – 15 september 2012, 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 2012.
- (f) De nya aktierna omfattas av förbehåll enligt 4 kap. 6 § (omvandlingsförbehåll) och 20 kap. 31 § (inlösenförbehåll) aktiebolagslagen (2005:551).

⁹ Aktiens kvotvärdet är per dagen för denna kallelse cirka 0,55 kronor.

(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 2013.
- (c) Det antal C-aktier som får återköpas får uppgå till högst 1 655 136.
- (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.1(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 Programmet säkringsåtgärder. Syftet med den föreslagna återköpsmöjligheten är att Sobi skall kunna fullgöra sina åtaganden enligt Programmet.

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

Sobi emitterade och återköpte sammanlagt 284 000 C-aktier enligt Aktieprogram 2008 för att säkra åtaganden enligt det programmet. Ingen tilldelning av aktier kommer att ske enligt Aktieprogram 2008 och några säkringsåtgärder är därmed inte nödvändiga för det programmet. Styrelsen föreslår att dessa aktier, som inte längre behövs för att säkra Sobi:s åtaganden enligt Aktieprogram 2008, tillsammans med de aktier som emitteras och återköps i enlighet med punkterna B.1(i) och B.1(ii) ovan, efter omvandling till stamaktier, får överlåtas enligt Programmet.

Beslut om överlåtelse av Sobi:s egna stamaktier får ske på följande villkor.

- (a) Överlåtelse får ske endast av stamaktier i Sobi, varvid högst 1 480 136 stamaktier i Sobi (motsvarande 46 000 Personalaktier, 387 123 Matchningsaktier och 1 047 013 Prestationsaktier) får överlåtas vederlagsfritt till programdeltagare.
- (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.

B.2 Aktieswapavtal med tredje part

Styrelsen föreslår att årsstämman, för den händelse erforderlig majoritet för punkten B.1 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.1 ovan eller i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten B.2 ovan.

Majoritetsregler

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.1 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 B.2 ovan erfordras en majoritet om mer än hälften av de avgivna rösterna

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt m.m.

Emissionen, återköpet och överlåtelsen av stamaktier 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 programdeltagarna 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 2011, not 14, samt bolagets hemsida, 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 beslut om överlåtelse av egna aktier (punkt 19)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att högst 88 551 C-aktier som Swedish Orphan Biovitrum förvärvat med stöd av bemyndigandet om återköp av egna aktier som

godkändes på årsstämman 2009 kan, efter omvandling till stamaktier och före årsstämman 2013, överlåtas i syfte att täcka vissa utgifter, i huvudsak sociala avgifter, som kan uppkomma till följd av Aktieprogram 2009. Sådan överlåtelse av aktier skall ske på NASDAQ OMX 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 och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av aktier är att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter sammanhängande med Aktieprogram 2009. För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Ytterligare information

Information om samtliga ledamöter som föreslås till Swedish Orphan Biovitrum AB:s styrelse och valberedningens förslag och motiverade yttrande finns på bolagets hemsida. Redovisningshandlingar och revisionsberättelse samt övriga handlingar kommer att hållas tillgängliga på bolagets kontor på Tomtebodavägen 23A i Solna samt på bolagets hemsida, www.sobi.com, senast från och med torsdagen den 5 april och kommer att sändas kostnadsfritt till aktieägare som så begär och uppger sin postadress.

Aktieägares frågerätt

Styrelsen och VD skall, om någon aktieägare begär det, och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, lämna upplysningar om dels förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, dels förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller dotterföretags ekonomiska situation, eller bolagets förhållande till annat koncernföretag. Den som vill skicka in frågor i förväg kan göra det till Swedish Orphan Biovitrum AB (publ), "Årsstämma", 112 76 Stockholm eller e-post: communication@sobi.com.

Stockholm i mars 2012
Swedish Orphan Biovitrum AB (publ)
Styrelsen

Informationen ovan är sådan som offentliggjorts enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 mars 2012 klockan 08.30 CET.