

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 28 april 2011 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 onsdagen den 20 april 2011,

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 onsdagen den 20 april 2011.

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 214.249.813 varav 212.181.279 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 212.388.132,4. 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 i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Sådan omregistrering måste vara verkställd senast onsdagen den 20 april 2011, vilket innebär att aktieägare i god tid före detta datum måste meddela sin önskan härom till förvaltaren.

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 årsstämman.

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 direktören.
13. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna samt revisorn.
14. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
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 ändring av bolagsordning.
19. Godkännande av styrelsens beslut om nyemission av stamaktier med företrädesrätt för aktieägarna.
20. Beslut om prestationsbaserat, långsiktigt aktieprogram 2011 innefattande förslag till beslut om ändring av bolagsordningen, beslut om att bemyndiga styrelsen att besluta om riktad emission av C-aktier samt beslut om att bemyndiga styrelsen att återköpa emitterade C-aktier.
21. Beslut om överlåtelse av egna aktier.
22. Stämmans avslutande.

Förslag till stämмоordförande, styrelsearvode och revisorsarvode, antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter 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 Claes Beyer från Mannheimer Swartling Advokatbyrå utses till årsstämman ordförande,
- att styrelsearvode skall utgå med totalt 1.755.000 kronor att fördelas med 250.000 kronor till varje ledamot i styrelsen med undantag för styrelsens ordförande som inte ska erhålla något styrelsearvode eller arvode för arbete i kommitté, att arvode för arbete i revisionskommittén skall utgå med 75.000 kronor till dess ordförande och med 40.000 kronor till varje övrig ledamot i kommittén, att arvode för arbete i ersättningskommittén ej skall utgå 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 revisorsarvode skall utgå enligt sedvanliga debiteringsnormer och enligt godkänd räkning,
- att sex ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter utses,

- att omval sker av styrelseledamöterna Adine Grate Axén, Hans Glemstedt, Bo Jesper Hansen, Lennart Johansson och Hans Wigzell, att nyval sker av Hans GCP Schikan samt att till styrelsens ordförande utses Bo Jesper Hansen. Wenche Rolfsen och Michael Steinmetz har avböjt omval, samt
- att välja PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor fram till slutet av årsstämman 2012.

Hans GCP Schikan

Hans GCP Schikan är född 1958 och är utbildad apotekare vid Utrecht Universitet. Han är verkställande direktör (CEO) i Prosensa, Holland samt styrelseledamot i Top Institute Pharma, ledamot i Advisory Board BioScience Park Leiden, f.d. ordförande i Dutch Association of the Innovative Pharmaceutical Industry, Nefarma. Vidare har han tidigare innehaft ett flertal ledande befattningar inom dåvarande Organon och Genzyme, bl.a. som Vice President för Global Marknadsföring och Strategi för Genzyme's produktportfölj av sär läkemedel för sällsynta sjukdomar. Hans GCP Schikan innehar inte några aktier eller optioner i bolaget. Han är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

Disposition av bolagets resultat (punkt 11)

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

Styrelsens 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 2012. 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 företagens 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 andra sedvanliga förmåner. 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 avspegla 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 fasta lönen för den verkställande direktören och 30 – 50 procent av den fasta lönen 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 2010 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.

Anställningsavtal för de ledande befattningshavarna skall kunna sägas upp med en ömsesidig uppsägningstid om maximalt 6 månader. Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag, inklusive ersättning för eventuell konkurrensbegränsning, ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för två år. Vid uppsägning från bolagets sida utbetalas ett avgångsvederlag om maximalt 18 månadslöner. Vid en väsentlig förändring av verksamheten har även den anställde, under vissa förutsättningar, möjlighet att säga upp anställningen med rätt till avgångsvederlag enligt ovan under maximalt 12 månader. Den verkställande direktören skall ha rätt till ett avgångsvederlag motsvarande 18 månadslöner i händelse av uppsägning av anställningen på grund av en ägarförändring i bolaget som innebär att mer än 50 procent av aktierna i bolaget ägs av en aktieägare. Det totala avgångsvederlaget för samtliga personer i ledningsgruppen är dock begränsat till gällande månadslön för de återstående månaderna fram till 65 års ålder.

Avvikelse från riktlinjerna

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

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

Valberedningen föreslår följande:

- 1) Att bolaget ska 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 ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2012. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen ska om inte ledamöterna enas om annat vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren.
- 2) Att valberedningen ska konstitueras baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per sista bankdagen i augusti 2011.
- 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 ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman 2012 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,
 - f) förslag till arvode för bolagets revisorer och
 - g) förslag till regler för valberedningen inför årsstämman 2013.
- 5) Att valberedningen i samband med sitt uppdrag i övrigt ska fullgöra de uppgifter som enligt den svenska koden för bolagsstyrning ankommer på valberedningen och att bolaget på begäran av valberedningen ska tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov ska bolaget även kunna svara för skäliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordning (punkt 18)

Styrelsen föreslår att bolagsordningens gränser för aktiekapitalet ändras från nuvarande lägst 38 410 000 och högst 153 640 000 kronor till lägst 110 000 000 och högst 440 000 000 kronor. Vidare föreslår styrelsen att bolagsordningens gränser för antalet aktier ändras från nuvarande lägst 70 000 000 och högst 280 000 000 till lägst 200 000 000 och högst 800 000 000 aktier. Bolagsordningens § 4 första och andra styckena får därmed följande lydelse: ”*Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst etthundratio miljoner (110 000 000) kronor och högst fyrahundrafyrtio miljoner*

(440 000 000) kronor. Antalet aktier skall vara lägst tvåhundra miljoner (200 000 000) och högst åttahundra miljoner (800 000 000) aktier.”

För beslut enligt styrelsens förslag erfordras biträde av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid årsstämman.

Godkännande av styrelsens beslut om nyemission av stamaktier med företrädesrätt för aktieägarna (punkt 19)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman godkänner styrelsens beslut av den 28 mars 2011 om att bolagets aktiekapital skall ökas genom nyemission av stamaktier med det högsta belopp som beslutas av styrelsen, eller av den eller de som styrelsen utser inom sig, och i övrigt på följande huvudsakliga villkor.

De nya aktierna skall tecknas med företrädesrätt av bolagets aktieägare i förhållande till det antal stamaktier och aktier av serie C de förut äger. Avstämningsdag för bestämmande av vilka aktieägare som skall vara berättigade att med företrädesrätt teckna nya aktier skall vara den 5 maj 2011. Styrelsen, eller den eller de som styrelsen utser inom sig, skall bemyndigas att, senast den dag som infaller fem vardagar före avstämningsdagen, besluta om vilket högsta belopp som bolagets aktiekapital skall ökas med, det högsta antal aktier som skall ges ut samt vilket belopp som skall betalas för varje ny aktie. Betalning för emitterade aktier skall erläggas kontant. Teckning av aktier skall ske under perioden från och med den 11 maj 2011 till och med den 26 maj 2011, eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer. Teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning. Teckning utan stöd av teckningsrätter skall ske på separat teckningslista och betalning för tecknade aktier skall erläggas kontant senast tredje bankdagen efter det att besked om tilldelning avsänts till tecknaren, eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer. För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter skall styrelsen bestämma att tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter skall äga rum inom ramen för emissionens högsta belopp, varvid styrelsen skall tilldela aktier i första hand till de som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, och, vid överteckning, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning; i andra hand till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, om full tilldelning inte kan ske, pro rata i förhållande till deras teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning; i tredje hand, under förutsättning att sådan tilldelning krävs för att emissionen skall bli fulltecknad, till garanterna av emissionen med fördelning i förhållande till deras teckning (baserat på de ställda garantiutfästelserna).

Styrelsen har även föreslagit att årsstämman ska besluta om ändring av bolagsordningens gränser för aktiekapitalet och antalet aktier. Beroende på styrelsens fastställande av det högsta belopp med vilket bolagets aktiekapital skall ökas och det högsta antal aktier som skall ges ut kan sådan bolagsordningsändring komma att vara en förutsättning för den föreslagna emissionen.

Aktieägare som tillsammans representerar cirka 44 procent av aktierna och rösterna i bolaget stödjer nyemissionen.

Styrelsens förslag till beslut om prestationsbaserat, långsiktigt aktieprogram 2011 innefattande förslag till beslut om ändring av bolagsordningen, beslut om att bemyndiga styrelsen att besluta om riktad emission av C-aktier samt beslut om att bemyndiga styrelsen att återköpa emitterade C-aktier (punkt 20)

Förslag till beslut om prestationsbaserat, långsiktigt aktieprogram 2011

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införande av ett prestationsbaserat, långsiktigt aktieprogram för 2011 ("Aktieprogram 2011") enligt i huvudsak följande villkor.

Programmet föreslås omfatta högst 80 chefer och nyckelpersoner inom Swedish Orphan Biovitrum-koncernen, vilka erhåller möjlighet till vederlagsfri tilldelning av stamaktier i Swedish Orphan Biovitrum. Erbjudande om deltagande i programmet skall lämnas senast den 31 december 2011.

Programdeltagarna delas in i tre kategorier: ledande befattningshavare samt två kategorier av övriga chefer och nyckelpersoner. Programdeltagarna nomineras utifrån kompetens och prestation samt med beaktande av den strategiska vikten av att bibehålla nyckelpersonen i företaget.

För att få delta i Aktieprogram 2011 måste deltagarna köpa stamaktier i Swedish Orphan Biovitrum till marknadspris till ett värde inom ett beloppsintervall baserat på deras årliga fasta lön. För varje kategori fastställer styrelsen ett beloppsintervall för Aktieprogram 2011 relativt deltagarens lön. Det beloppsintervall som deltagarna måste investera inom utgår från (a) för ledande befattningshavare 6-8 % av årslönen, (b) för övriga chefer och nyckelpersoner i kategori 2; 4-6 % av årslönen och (c) för övriga chefer och nyckelpersoner i kategori 3; 2-4 % av årslönen.

Deltagarna inom respektive kategori ovan beslutar själva till vilken av de tre nivåerna inom respektive intervall som de önskar investera. För de deltagare som inte investerar i aktier motsvarande den högsta tillåtna nivån inom respektive intervall kommer det högsta möjliga antalet aktier vars tilldelning beror på uppfyllandet av Prestationsvillkoren att reduceras (se nedan). För att få delta i Aktieprogram 2011 måste de investera ett belopp som minst motsvarar lägsta gränsen för respektive kategori.

För varje stamaktie som en deltagare köper ges deltagaren möjlighet, förutsatt att vissa villkor är uppfyllda, att erhålla en vederlagsfri stamaktie i Swedish Orphan Biovitrum ("Matchningsaktie"). Tilldelning av Matchningsaktier är inte villkorad av uppfyllande av Prestationsvillkoren enligt nedan utan endast villkorad av fortsatt anställning och bibehållen investering i enlighet med nedanstående.

Härutöver fastställer styrelsen för varje kategori enligt ovan ett högsta belopp för Aktieprogram 2011 relativt deltagarens lön. Det högsta beloppet utgår från (a) för ledande befattningshavare; 52 % av årslönen, (b) för övriga chefer och nyckelpersoner i kategori 2; 34 % av årslönen samt (c) för övriga chefer och nyckelpersoner i kategori 3; 16 % av årslönen.

Respektive högsta värde omvandlas till ett högsta antal aktier som kan komma att tilldelas. Som grund för omvandlingen tillämpas den volymvägda genomsnittliga

betalkursen för Swedish Orphan Biovitrum's stamaktie under en period av 10 handelsdagar före den dag erbjudande om deltagande i programmet lämnas.

Utfallet av Aktieprogram 2011 beror på hur av styrelsen fastställda mål för värdeskapande kopplat till Swedish Orphan Biovitrum-stamaktiens totalavkastning (aktiens värdeutveckling justerad m.h.t. utdelning), under en period om 3 år från erbjudandet om deltagande i programmet, uppfylls ("Mätperioden"). Dessa mål benämns Prestationsvillkor 1 respektive Prestationsvillkor 2. Bedömningen av totalavkastningen enligt Prestationsvillkoren skall göras baserat på en jämförelse mellan den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Swedish Orphan Biovitrum's stamaktie under en period om 10 handelsdagar före den dag erbjudande om deltagande i programmet lämnas samt den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Swedish Orphan Biovitrum's stamaktie under de sista 10 handelsdagarna under Mätperioden.

Prestationsvillkor 1: Swedish Orphan Biovitrum-stamaktiens totalavkastning under Mätperioden måste uppgå till minst 15 % för att någon tilldelning av stamaktier under Aktieprogram 2011 skall kunna ske.

Prestationsvillkor 2: Om Prestationsvillkor 1 har uppfyllts görs en utvärdering av Swedish Orphan Biovitrum-stamaktiens totalavkastning i förhållande till en av styrelsen fastställd grupp av jämförelsebolag. Som ett villkor för att tilldelning av stamaktier skall kunna ske har det fastställts att en miniminivå på totalavkastningen för Swedish Orphan Biovitrum-stamaktien skall motsvara medianvärdet för jämförelsegruppen. Full tilldelning har fastställts att utgå om totalavkastningen för Swedish Orphan Biovitrum-stamaktien motsvarar övre kvartil för jämförelsegruppen (maximinivån) eller överstiger denna nivå. Om miniminivån uppnås kommer tilldelning att utgå med 35 % av det högsta antalet stamaktier enligt vad som tidigare har beskrivits. Om Swedish Orphan Biovitrum-stamaktiens totalavkastning överstiger miniminivån men understiger maximinivån kommer en proportionell tilldelning att ske.

Tilldelning enligt Aktieprogram 2011, innefattande även tilldelning av Matchningsaktier, förutsätter att de personer som omfattas av programmet under hela Mätperioden är anställda i Swedish Orphan Biovitrum-koncernen och inte heller vid tidpunkten för tilldelning avslutat sin anställning efter uppsägning från Swedish Orphan Biovitrum eller har sagt upp sin anställning. Tilldelning förutsätter vidare att deltagaren behållit den privata investeringen under hela Mätperioden. Uppfylls samtliga i Aktieprogram 2011 uppställda villkor för tilldelning, skall tilldelning ske vederlagsfritt efter utgången av Mätperioden. Tilldelning sker efter det att styrelsen vid närmast efterföljande styrelsemöte till Mätperiodens utgång har godkänt utfallet.

Kostnaderna för Aktieprogram 2011 som redovisas över resultaträkningen baseras på redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över intjänandeperioden. Styrelsen har låtit utföra en preliminär beräkning av det teoretiska värdet av möjligheten att erhålla en vederlagsfri tilldelning av stamaktier i Swedish Orphan Biovitrum baserat på uppfyllande av Prestationsvillkoren. Beräkningen har utförts med följande antaganden (i) en aktiekurs om 30,00 kronor samt (ii) en bedömning av framtida volatilitet avseende bolagets aktie och aktierna i en av styrelsen fastställd grupp av jämförelsebolag samt de inbördes korrelationerna mellan totalavkastningarna avseende dessa aktier. Under dessa förutsättningar har värdet beräknats till 15,26 kronor (50,9 % av 30,00 kronor). Vidare

har styrelsen låtit utföra en preliminär beräkning av det teoretiska värdet av möjligheten att erhålla en Matchningsaktie. Det så framräknade värdet uppgår till cirka 100 procent av det belopp som deltagaren investerar i Swedish Orphan Biovitrams stamaktier vid en antagen börskurs om 30,00 kronor per aktie.

Sammantaget ger detta en maximal kostnad för Aktieprogram 2011 om cirka 14,1 miljoner kronor exklusive sociala avgifter. Kostnaderna för utgående sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 4,8 miljoner kronor under ett antagande om en aktiekurs vid slutlig tilldelning om 40,00 kronor samt tilldelning av aktier baserat på uppfyllande av Prestationsvillkoren om 35 % av maximal tilldelning. Utöver vad som följer av ovanstående stycke har den maximala kostnaden för Aktieprogram 2011 baserats på en börskurs om 30,00 kronor vid tillfället för den egna investeringen, att 80 deltagare ingår i programmet, att varje deltagare gör en maximal investering och baserat på historisk personalomsättning i koncernen om 5 procent.

Vid full tilldelning enligt Aktieprogram 2011, innefattande maximal tilldelning av aktier som är beroende på uppfyllande av Prestationsvillkoren, Matchningsaktier och aktier för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter för Aktieprogram 2011, uppgår antalet aktier till cirka 1.249.000 aktier motsvarande en utspädningseffekt om cirka 0,6 % av aktiekapital och röster (baserat på nuvarande antal aktier i bolaget). Tillsammans med utestående tecknings- och personaloptionsprogram samt Aktieprogram för 2008-2010 medför Aktieprogram 2011, inklusive säkring enligt föregående mening vid full tilldelning en utspädningseffekt om cirka 1,6 % av aktiekapital och röster (baserat på nuvarande antal aktier i bolaget).

För att säkerställa att bolaget kan fullgöra sitt åtagande enligt Aktieprogrammen 2008-2011 föreslås årsstämman även besluta att bemyndiga styrelsen att besluta om riktad emission av C-aktier. För att fullgöra sitt åtagande enligt Aktieprogram 2011 föreslås även att bolaget ska kunna använda C-aktier vilka tidigare har emitterats för Aktieprogrammen 2008-2010 och som inte kommer att användas för säkring under dessa program bland annat med anledning av att vissa anställdas anställning för Swedish Orphan Biovitrum upphört. Vidare föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om att bemyndiga styrelsen att återköpa samtliga emitterade C-aktier. C-aktierna kommer att omvandlas till stamaktier och överlåtas i den omfattning det behövs för att säkerställa leverans av de vederlagsfria stamaktier som kan komma att tilldelas efter Mätperioden samt för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter sammanhängande med Aktieprogrammen 2008-2011. Skulle årsstämman inte godkänna den föreslagna överlåtelsen av egna aktier kan styrelsen komma att ingå säkringsarrangemang med en extern part för att säkerställa bolagets skyldighet enligt programmen.

Förslag till beslut om ändring av bolagsordningen

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ändring av bolagsordningen med anledning av införandet av det prestationsbaserade, långsiktiga aktieprogrammet 2011, på så sätt att det högsta antalet C-aktier som ska kunna utges ökas från 5.000.000 till 15.000.000, varvid bolagsordningens § 4, femte stycke, andra meningen, erhåller följande lydelse: "C-aktier kan utges till ett antal om högst 15.000.000 aktier."

Förslag till beslut om att bemyndiga styrelsen att besluta om riktad emission av C-aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att besluta om riktade emissioner av C-aktier, längst intill tiden för nästa årsstämma, som en del av Aktieprogrammen 2008-2011 och för att skapa leveranskapacitet av aktier för bolaget samt för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter sammanhängande med Aktieprogrammen. Rätt att teckna C-aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma en i förväg vidtalad extern part. Sådana emissioner får inte leda till att bolagets aktiekapital överstiger högsta tillåtna aktiekapital enligt vid var tid antagen bolagsordning.

Grunden för teckningskursen ska vara aktiens kvotvärde. Teckningskursen föreslås motsvara kvotvärdet för att begränsa bolagets kostnader vid ett framtida återköp av de emitterade aktierna.

Förslag till beslut om att bemyndiga styrelsen att återköpa emitterade C-aktier
Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, före nästa årsstämma, förvärva samtliga emitterade C-aktier genom ett riktat erbjudande till ägare av C-aktier. Förvärvet skall ske till en kurs om aktiens kvotvärde.

Syftet med den föreslagna återköpsmöjligheten är att bolaget skall kunna fullgöra sina skyldigheter enligt de prestationsbaserade, långsiktiga aktieprogrammen 2008-2011.

Majoritetskrav etc.

För beslut enligt förslaget om Aktieprogram 2011 innefattande förslag till beslut om ändring av bolagsordningen, bemyndigande för styrelsen att besluta om riktad emission av C-aktier samt beslut om att bemyndiga styrelsen att återköpa emitterade C-aktier erfordras biträde av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid årsstämman.

Styrelsens förslag enligt denna punkten 20 är villkorat av att årsstämman fattar beslut om införande av Aktieprogram 2011, ändring av bolagsordningen, bemyndigande för styrelsen att besluta om riktad emission av C-aktier och bemyndigande till styrelsen att återköpa de emitterade C-aktierna i enlighet med ovan.

Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier (punkt 21)

a) Överlåtelse av egna aktier enligt Aktieprogram 2008, 2009 och 2010

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att högst 1.254.975 C-aktier som Swedish Orphan Biovitrum förvärvat med stöd av bemyndigandena om återköp av egna aktier som godkändes på årsstämmorna 2008, 2009 och 2010 kan, efter omvandling till stamaktier, överlåtas till deltagarna i enlighet med villkoren för Aktieprogrammen 2008, 2009 och 2010. Deltagare som omfattas av villkoren för Aktieprogrammen 2008, 2009 och 2010 och som har rätt att erhålla aktier ska erhålla dessa vederlagsfritt. Antalet aktier som kan överlåtas, är föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.

b) Överlåtelse av egna aktier enligt Aktieprogram 2011

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att högst 939.000 C-aktier som Swedish Orphan Biovitrum förvärvar med stöd av bemyndigandet om återköp av egna aktier i

punkten 20 ovan kan, efter omvandling till stamaktier, överlåtas till deltagarna i enlighet med villkoren för Aktieprogram 2011. Deltagare som omfattas av villkoren för Aktieprogram 2011 och som har rätt att erhålla aktier ska erhålla dessa vederlagsfritt. Antalet aktier som kan överlåtas, är föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.

c) Överlåtelse av egna aktier över börs

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att högst 139.500 C-aktier som Swedish Orphan Biovitrum förvärvat med stöd av bemyndigandet om återköp av egna aktier som godkändes på årsstämman 2008 kan, efter omvandling till stamaktier och före årsstämman 2012, överlåtas i syfte att täcka vissa utgifter, i huvudsak sociala avgifter, som kan uppkomma till följd av Aktieprogram 2008. Sådan överlåtelse av aktier ska 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 a)-c) ovan och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av aktier är att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de deltagare som deltar i aktieprogrammen 2008 – 2011 samt för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter sammanhängande med Aktieprogram 2008. Styrelsen föreslår att beslut enligt punkterna a)-c) ovan ska fattas av årsstämman som två separata beslut. För giltigt beslut avseende a)-b) ovan krävs biträde av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut avseende c) ovan krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde 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 enligt punkterna 13-21 ovan kommer att hållas tillgängliga på bolagets kontor på Tomtebodavägen 23A i Solna samt på bolagets hemsida, www.sobi.com, senast torsdagen den 7 april och kommer att sändas till aktieägare som så begär och uppger sin postadress. Förslaget enligt punkterna 20-21 kommer att sändas kostnadsfritt till de aktieägare som anmält sig till stämman.

Aktieägares frågerätt

Styrelsen och VD ska, 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 2011
Swedish Orphan Biovitrum AB (publ)
Styrelsen