

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Swedish Orphan Biovitrum AB (publ), org.nr 556038-9321, den 9 maj 2019 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 9 May 2019 in Stockholm starting at 3 p.m.

1. Stämmans öppnande / Opening of the meeting

Öppnades årsstämman av styrelsens ordförande Håkan Björklund som även presenterade bolagets närvarande styrelseledamöter, verkställande direktör, anställda, chefsjurist och bolagets revisor.

The annual general meeting was declared opened by the chairman of the board of directors, Håkan Björklund, 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 Torbjörn Hallberg att föra protokollet vid årsstämman.

It was noted that the company's general counsel Torbjörn Hallberg 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 en eller flera justeringsmän / Election of one or several 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 5 april 2019, 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 5 April 2019, 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 2018 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 2018 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.

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

Höll verkställande direktören Guido Oelkers ett anförande vari lämnades en redogörelse för verksamheten under verksamhetsåret 2018 och första kvartalet 2019.

The chief executive officer, Guido Oelkers, gave a speech including an account for the company's business during the business year 2018 and the first quarter of 2019.

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

Redogjorde styrelseordföranden Håkan Björklund för styrelsens arbete samt för arbetet i ersättningskommittén, revisionskommittén och den vetenskapliga kommittén under verksamhetsåret 2018.

The chairman of the board of directors, Håkan Björklund, 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 2018.

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 samt styrelseordföranden 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 and the chairman of the board of directors 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 Consolidated statement of comprehensive income) and the consolidated balance sheet (in the annual report labelled Consolidated 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 6 780 309 816 kronor ska balanseras i ny räkning.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, that the company's retained profits of SEK 6,780,309,816 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 2018.

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 2018.

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 AB (publ) 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 AB (publ) shares with a market value which is expected to correspond to at least one year board remuneration, before taxes, excluding remuneration for committee work.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsearvode för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå med 1 500 000 kronor till styrelsens ordförande och 490 000 kronor till varje övrig stämموvald styrelseledamot, att arvode för arbete i revisionskommittén ska utgå med 160 000 kronor till dess ordförande och med 100 000 kronor till varje övrig ledamot i kommittén, att arvode för arbete i ersättningskommittén ska utgå med 110 000 kronor till dess ordförande och med 60 000 kronor till varje övrig ledamot i kommittén samt att arvode för arbete i den vetenskapliga kommittén ska utgå med 110 000 kronor till dess ordförande och med 60 000 kronor till varje övrig ledamot i kommittén. Beslöts vidare att, i tillägg till nämnda arvoden, för varje fysiskt styrelsemöte som hålls i Sverige ska utgå ett mötesarvode om 10 000 kronor till varje ledamot boende i Europa men utanför Norden och ett mötesarvode om 3 000 amerikanska dollar till ledamot boende utanför Europa.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, that the fees to be paid to the board of directors shall be SEK 1,500,000 to the chairman of the board of directors, SEK 490,000 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 160,000 to the chairman and SEK 100,000 to each other member of such committee, that fees for work in the Compensation & Benefits Committee shall be SEK 110,000 to the chairman and SEK 60,000 to each other member of such committee and that fees for work in the Scientific Committee shall be SEK 110,000 to the chairman and SEK 60,000 to each other member of such committee. It was further resolved that, in addition to the mentioned fees, for each in-person 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 USD 3,000 be paid to the members of the board of directors who reside outside Europe.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn ska 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 ska vara åtta ordinarie ledamöter utan suppleanter samt att antalet revisorer för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska 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 enligt valberedningens förslag.

It was voted on the election of each of the nominated board members individually under the items 15.a – 15.h pursuant to the proposal from the Nomination Committee.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja styrelseledamöterna David Allsop, Håkan Björklund, Annette Clancy, Matthew Gantz, Lennart Johansson, Helena Saxon, Hans GCP Schikan och Elisabeth Svanberg till styrelseledamöter.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, to re-elect the board members David Allsop, Håkan Björklund, Annette Clancy, Matthew Gantz, Lennart Johansson, Helena Saxon, Hans GCP Schikan, and Elisabeth Svanberg as board members.

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

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee to re-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 2020. 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 auditor of the company for the time until the end of the annual general meeting 2020. It was noted that the company has been informed that Björn Ohlsson will continue to be auditor in charge.

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

Redogjorde styrelseordföranden Håkan Björklund för styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

The chairman of the board of directors, Håkan Björklund, 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, 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.

17. Beslut om instruktioner och stadgar för valberedningen / Resolution on adoption of instructions and charter for the Nomination Committee

Beslöts att anta valberedningsinstruktion i enlighet med valberedningens förslag, Bilaga

3. *It was resolved to adopt the instructions and charter for the Nomination Committee in accordance with the Nomination Committee's proposal, Appendix 3.*

18. Beslut om inrättande av ett Chefsprogram och ett Personalprogram i enlighet med A.I respektive A.II samt säkringsåtgärder i anledning därav i enlighet med B. eller C. / Resolution regarding the implementation of a Management Programme and an All Employee Programme in accordance with A.I and A.II, respectively, and hedging arrangements in respect thereof in accordance with B. or C.

Redogjorde Håkan Björklund för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om långsiktiga incitamentsprogram.

The principal content of the board of directors' proposal regarding long-term incentive programmes was presented by Håkan Björklund.

Konstaterades att de fullständiga förslagen fanns tillgängliga på årsstämman, under tre veckor före stämman funnits tillgängliga 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 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. 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 Chefsprogram i enlighet med punkten A.I i styrelsens förslag, Bilaga 4.

It was resolved on the implementation of a Management Program in accordance with item A.I in the proposal of the board of directors, Appendix 4.

Beslöts om inrättande av ett Personalprogram i enlighet med punkten A.II i styrelsens förslag, Bilaga 4.

It was resolved on the implementation of an All Employee Program in accordance with item A.II in the proposal of the board of directors, Appendix 4.

Antecknades att Swedbank Robur fonder genom Caroline Sjösten röstade mot styrelsens förslag till Chefsprogram enligt punkten A.I mot bakgrund av att programmet kan medföra stora tilldelningar samtidigt som prestationskraven är bristfälliga.

Swedbank Robur fonder röstade nej även till Personalprogrammet enligt punkten A.II på grund av avsaknad av prestationskrav för matchningsaktierna. Därutöver ansåg Swedbank Robur fonder att kostnadsberäkningarna i kallelsematerialet var otillräckliga.

Antecknades vidare att Fjärde AP-fonden genom Thomas Ehlin röstade mot styrelsens förslag enligt punkten A.I med motiveringen att Chefsprogrammet ger möjlighet till mycket stora utfall för enskilda individer då taket för programmet ligger på en hög nivå och detta innebär ett alltför omfattande och generöst program samt röstade mot Personalprogrammet enligt punkten A.II med motiveringen att programmet innebär för stora brister när det gäller att skapa intressegemenskap mellan de anställda och aktieägarna till följd av att två matchningsaktier per förvärvad aktie erbjuds.

Antecknades vidare att Folksam/KPA genom Jacob Johansson, AMF och AMF Fonder genom Anders Oscarsson, Sveriges Aktiesparares Riksförbund genom Maria De Geer och Jan Demuth röstade mot styrelsens förslag enligt punkterna A.I och A.II samt att Livförsäkringsbolaget Skandia och Skandia Fonder genom Mari Lindblad röstade mot styrelsens förslag enligt punkten A.I.

It was noted that Swedbank Robur fonder, represented by Caroline Sjösten, voted against the board of directors' proposal for a Management programme in accordance with item A.I since the programme can result in large allocations for the participants while the performance conditions are deficient. Further, Swedbank Robur fonder also voted against the board of directors' proposal for an All employee programme in accordance with item A.II, since the allocation of matching shares is not subject to any performance condition. Swedbank Robur fonder further claimed that the cost for the programme was insufficiently described in the notice convening the annual general meeting. It was further noted that Fjärde AP-fonden, represented by Thomas Ehlin, voted against the board of directors' proposal under item A.I for the main reasons that the Management programme, considering the high cap, provides for an opportunity for individuals to receive an immoderate allocation and as such being too extensive and generous, and voted against the All employee programme under item A. II for the main reason that the programme, by allocation of two employee matching shares for each saving share, discourages its purpose of creating a joint interest between the employees and the shareholders. It was further noted that Folksam/KPA, represented by Jacob Johansson, AMF and AMF Fonder, represented by Anders Oscarsson, the Swedish Shareholders' Association, represented by Maria De Geer, and Jan Demuth voted against the board of directors' proposals under item A.I and A.II and that Livförsäkringsbolaget Skandia and Skandia Fonder, both represented by Mari Lindblad, voted against the board of director's proposal under item A.I.

Beslöts med biträde av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de angivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna om säkringsåtgärder i

anledning av de långsiktiga incitamentsprogrammen i enlighet med punkten B i styrelsens förslag, Bilaga 4, 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.

It was resolved with support from shareholders representing at least nine-tenths of the votes cast as well as the shares represented at the general meeting on hedging arrangements in respect of the long-term incentive programmes in accordance with item B in the proposal of the board of directors, Appendix 4, 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.

19. 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 Håkan Björklund 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 Håkan Björklund. 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 med biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de angivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5.

It was resolved with support from shareholders representing at least two-thirds of the votes cast as well as the shares represented at the general meeting 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 5.

20. 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 6.
Antecknades att beslutet fattats enhälligt.

It was resolved on transfer of own shares in accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 6. It was noted that the resolution was adopted unanimously.

21. Stämmans avslutande / *Closing of the meeting*

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

Håkan Björklund 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.

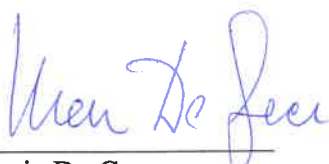
The annual general meeting was declared closed.

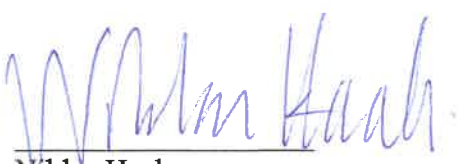
Vid protokollet / *Minutes kept by*


Torbjörn Hallberg

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 2020. Med ledande befattningshavare avses Swedish Orphan Biovitrum AB (publ)s verkställande direktör och de chefer som rapporterar till den verkställande direktören och som ingår i företagets ledning.

Syfte

Syftet med riktlinjerna 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 ska vara den totala ersättningen. Den totala ersättningen ska vara marknadsmässig utan att vara ledande i förhållande till konkurrenter på respektive lokal marknad. Marknadsjämförelserna ska göras i förhållande till en grupp av jämförbara bolag med liknande storlek, verksamma i liknande bransch och med liknande komplexitet. Riktlinjerna ska 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, ska konsultarvode och/eller annan ersättning för sådant arbete kunna utgå.

Fast grundlön

De ledande befattningshavarnas fasta grundlön ska 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 och individuella). Utbetalning baseras på uppfyllandet av förutbestämda mål. 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 ska vara utformade så att de inte uppmuntrar till ett överdrivet risktagande. Kortsiktiga incitament är begränsade till 100 procent av den årliga bruttolönen för den verkställande direktören och 60 procent av den fasta årslönen för övriga ledande befattningshavare.

Långsiktiga incitament

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

För mer information om bolagets befintliga incitamentsprogram, se not 11 i årsredovisningen 2018 (som publiceras den 18 april 2019).

Pensioner

Den föredragna formen på bolagets pensionsplaner är avgiftsbestämda¹. Förmånsbestämda pensionsplaner kan upprättas om det krävs enligt lag eller annan reglering. Den förmånsbestämda nivån ska i sådana fall vara begränsad till den obligatoriska nivån.

Övriga förmåner

Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag, inklusive ersättning för eventuell konkurrensbegränsning, ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta grundlönen för två år. I tillägg till denna begränsning ska 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 är av engångskaraktär och endast ingås på individuell basis i syfte att rekrytera eller behålla ledande befattningshavare, eller utgår som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning ska vara marknadsmässig 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. Ersättningen ska inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta grundlönen för tre år samt inte utfalla mer än en gång per år och individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningskommittén.

Avvikelse från riktlinjerna

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

¹ En avgiftsbestämd pensionsplan fastställer den avgiftsnivå som betalas till pensionsplanen för varje anställd.

**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. 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 baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per sista bankdagen i augusti, ska valberedningen utan onödigt dröjsmål identifiera de till röstetalet tre största aktieägarna i bolaget. Ägarstatistiken som ska användas ska vara sorterad efter röststyrka (ägargrupperad) och innehålla de 25 största i Sverige ägarregistrerade aktieägarna, dvs. aktieägare med konto hos Euroclear Sweden AB i eget namn eller aktieägare, som innehar en depå hos en förvaltare, vilken har uppgivit aktieägarens identitet till Euroclear Sweden AB.
- 3) Att ledamöter som är utsedda av sådana aktieägare som under valberedningens mandatperiod inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna ska ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna ska äga utse sin/sina representanter. Om ej särskilda skäl föreligger ska 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. Avgår av aktieägare utsedd ledamot från valberedningen under mandatperioden eller blir ledamot förhindrad att fullfölja sitt uppdrag, och om valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska valberedningen utan dröjsmål uppmana den aktieägare som utsett ledamoten att, inom en med hänsyn till omständigheterna rimlig tid som dock inte får överstiga 30 dagar, utse ny ledamot av valberedningen. Utser inte aktieägaren ny ledamot inom angiven tid, ska rätten att utse ny ledamot av valberedningen övergå till närmast följande till röstetalet största aktieägaren som inte redan utsett ledamot av valberedningen eller tidigare avstått från sådan rätt (baserat på senast tillgänglig ägarstatistik, och i övrigt enligt punkten 17.2 andra meningen ovan). Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.
- 4) Att valberedningen ska 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 dessa instruktioner för valberedningen.
- 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 skäligen kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag. Arvode till valberedningens ledamöter ska inte utgå.

Beslutet om instruktioner och stadgar för valberedning föreslås gälla tills vidare.

Valberedningen i Swedish Orphan Biovitrum AB (publ)
i mars 2019



Förslag till beslut om inrättande av ett Chefsprogram och ett Personalprogram i enlighet med A.I respektive A.II samt säkringsåtgärder i anledning därav i enlighet med B. eller C. (punkt 18)

Bakgrund

Styrelsen för Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) ("**Sobi**") föreslår att årsstämman 2019 beslutar om införande av långsiktiga incitamentsprogram, som ger alla fast anställda i Sobi-koncernen möjligheten att bli aktieägare i Sobi. En uppdelning i två delar föreslås: (I) en del riktad till ledande befattningshavare och högre chefer ("**Chefsprogrammet**") och (II) en del riktad till övriga anställda ("**Personalprogrammet**", tillsammans med Chefsprogrammet, "**Programmen**"), med separata beslut i vardera del. Inga anställda i USA kommer att erbjudas deltagande i Programmen.

Det övergripande syftet med Programmen är att skapa en nära intressegemenskap mellan de anställda och aktieägarna samt att skapa ett långsiktigt engagemang för Sobi. Chefsprogrammet 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 Sobis 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 Sobis totala ersättningspaket.

Styrelsen för Sobi har utvärderat det långsiktiga incitamentsprogram som antogs av årsstämman 2018 och har kommit till slutsatsen att för att ytterligare stärka kopplingen mellan ersättning och prestation, och möjligheten att kunna attrahera och behålla kompetent personal på chefsnivå på internationellt konkurrenskraftiga villkor, föreslår styrelsen att Chefsprogrammet ändras på så sätt att VD, övriga medlemmar av koncernens verkställande ledning och ett antal utvalda nyckelpersoner ska erbjudas möjligheten att delta i ett kombinerat prestationsaktie- och personaloptionsprogram. Dessutom föreslås en höjning av värdet av underliggande aktier vid programmets början till 150 procent av den årliga fasta bruttogrundlönen för medlemmar av koncernens verkställande ledning (exklusive VD) och för ett antal utvalda nyckelpersoner. För övriga deltagare i Chefsprogrammet, samt för deltagare i Personalprogrammet, föreslås inga justeringar jämfört med de program som antogs av årsstämman 2018.

A. Införande av Programmen

Styrelsen föreslår att årsstämman 2019 beslutar om införande av Programmen enligt nedan angivna huvudsakliga villkor och principer:

I. Chefsprogrammet

Chefsprogrammet föreslås riktas till högst 310 anställda inom Sobi-koncernen, varav högst 249 anställda chefer inom Sobi-koncernen ("**Grupp D**"), högst 30 anställda ledande befattningshavare (vice president) i Sobi-koncernen ("**Grupp C**"), högst 15 på förhand utvalda nyckelpersoner anställda inom Sobi-koncernen ("**Grupp B2**"), högst 15 anställda medlemmar av Sobi-koncernens verkställande ledning ("**Grupp B1**") och den verkställande direktören i Sobi ("**vd**"), på följande villkor och principer samt de villkor och principer som följer av punkten A. III nedan.

Prestationsaktier

- a) Varje deltagare i Grupp D, Grupp C, Grupp B2, Grupp B1 och vd kommer inom ramen för Chefsprogrammet att vederlagsfritt erhålla en prestationsaktierätt ("**LTIP-rätt**") som ger deltagaren möjlighet att vederlagsfritt tilldelas ett antal stamaktier i Sobi, av Sobi eller av en anvisad tredje part, förutsatt uppfyllande av villkoret i punkt e) nedan samt uppfyllande av prestationsvillkoren i punkt c) nedan ("**Ledningsprestationsaktier**"). Eventuell tilldelning av Ledningsprestationsaktier kommer att ske efter utgången av den treåriga intjänandeperioden, vilken börjar löpa det datum Sobi underrättar deltagarna i Grupp D, Grupp C, Grupp B2, Grupp B1 och vd om deltagande i Chefsprogrammet ("**Intjänandeperioden**"). Sobi måste underrätta deltagarna i Grupp D, Grupp C, Grupp B2, Grupp B1 och vd om deltagande i Chefsprogrammet senast den 31 december 2019.
- b) Värdet av underliggande aktier vid tidpunkten för erhållandet av en LTIP-rätt kommer att uppgå till (i) 150 procent av den årliga fasta bruttogrundlönen under 2019 för vd, (ii) 75 procent av den individuella årliga fasta bruttogrundlönen under 2019 för varje deltagare i Grupp B1, (iii) 75 procent av den individuella årliga fasta bruttogrundlönen under 2019 för varje deltagare i Grupp B2, (iv) 75 procent av den genomsnittliga årliga fasta bruttogrundlönen under 2019 för deltagare i Grupp C, och (v) 35 procent av den genomsnittliga årliga fasta bruttogrundlönen under 2019 för deltagare i Grupp D. Aktiekursen som används för att beräkna värdet av de underliggande aktierna som varje LTIP-rätt berättigar till, och därmed även antalet aktier som varje LTIP-rätt berättigar till, ska vara den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Sobis stamaktie på Nasdaq Stockholm, justerad för eventuella utdelningar, under en period om tio handelsdagar omedelbart före Intjänandeperiodens början.
- c) I vilken utsträckning (om någon) en LTIP-rätt vid utgången av Intjänandeperioden kommer att berättiga till tilldelning baseras på och förutsätter uppfyllande av följande prestationsvillkor:

Absolut TSR¹-utveckling

60 procent av en LTIP-rätt som tilldelats en deltagare kommer att förutsätta att en viss absolut TSR-utveckling uppnås under Intjänandeperioden. För att någon tilldelning relaterad till absolut TSR-utveckling ska ske måste TSR öka med mer än 15 procent under Intjänandeperioden. För att full tilldelning relaterad till absolut TSR-utveckling ska ske måste TSR öka med minst 50 procent under Intjänandeperioden. Om TSR-ökningen är mellan 15 och 50 procent under Intjänandeperioden ska utfallet av tilldelningen relaterad till absolut TSR-utveckling bestämmas linjärt. Beräkningen av TSR för det TSR-relaterade prestationsvillkoret ska baseras på en jämförelse mellan den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Sobis stamaktie på Nasdaq Stockholm, justerad för eventuella utdelningar, under en period om tio handelsdagar omedelbart före Intjänandeperiodens början och den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Sobis stamaktie på Nasdaq Stockholm, justerad för eventuella utdelningar, under de sista tio handelsdagarna i Intjänandeperioden.

¹ Så kallad totalavkastning (TSR).

Årlig omsättning

40 procent av en LTIP-rätt som tilldelats en deltagare kommer att förutsätta att Sobi-koncernens faktiska årliga omsättning uppnår eller överstiger Sobi-koncernens mål avseende årlig omsättning i den av styrelsen fastställda budgeten. Jämförelse ska göras för vart och ett av räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021. Om tröskelvärdet uppnås eller överstigs för ett räkenskapsår, sker maximal tilldelning relaterad till årlig omsättning för det räkenskapsåret (det vill säga 1/3 av 40 procent). Om tröskelvärdet inte uppnås för ett räkenskapsår, sker ingen tilldelning relaterad till årlig omsättning för det räkenskapsåret.

- d) Ledningsprestationsaktier får tilldelas först efter utgången av Intjänandeperioden, såvida inte styrelsen för Sobi beslutar annat i ett enskilt fall.
- e) En förutsättning för att en deltagare i Chefsprogrammet ska ha möjlighet att tilldelas Ledningsprestationsaktier är, med vissa specifika undantag, att han eller hon har varit fast anställd inom Sobi-koncernen under hela Intjänandeperioden.
- f) Om det sker betydande förändringar i Sobi-koncernen eller på marknaden som, enligt styrelsens bedömning, skulle medföra att villkoren för tilldelning av Ledningsprestationsaktier inte längre är rimliga, ska styrelsen äga rätt att vidta justeringar av Chefsprogrammet, innefattande bland annat rätt att besluta om reducerad tilldelning av Ledningsprestationsaktier, eller att ingen tilldelning av Ledningsprestationsaktier ska ske överhuvudtaget.

Personaloptioner

- a) Utöver möjligheten att erhålla en LTIP-rätt ska vd och deltagare i Grupp B1 samt B2 (totalt cirka 31 st anställda) vederlagsfritt tilldelas personaloptioner ("**Personaloptioner**").
- b) Personaloptionerna ska inte utgöra värdepapper och är inte överlåtbara.
- c) Personaloptionerna ska tilldelas snarast möjligt efter årsstämman 2019. För nyanställda kan tilldelning ske vid en senare tidpunkt men inte senare än den 31 december 2019.
- d) Varje Personaloption ska berättiga innehavaren att förvärva en stamaktie i Sobi ("**Personaloptionsaktie**") till ett lösenpris uppgående till 105 procent av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Sobis stamaktie på Nasdaq Stockholm, justerad för eventuella utdelningar, under en period om tio handelsdagar omedelbart före Intjänandeperiodens början ("**Lösenpriset**"). Lösenpriset ska avrundas till närmaste hela öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt. Lösenpriset och antalet Personaloptionsaktier som får förvärfas per Personaloption ska omräknas till följd av mellanliggande fondemission, aktiesplit, företrädesemission och/eller liknande bolagshändelser.
- e) Värdet av varje tilldelning av Personaloptioner kommer att uppgå till (i) 150 procent av den årliga fasta bruttogrundlönen under 2019 för vd, (ii) 75 procent av den individuella årliga fasta bruttogrundlönen under 2019 för varje deltagare i Grupp B1, och (iii) 75 procent av den individuella årliga fasta bruttogrundlönen under 2019 för varje deltagare i Grupp B2. Personaloptionerna kommer att värderas i enlighet med Black & Scholes-modellen. Det

totala antalet tilldelade Personaloptioner kommer att uppgå till högst 1 502 942 och tilldelas enligt följande:

Vd: högst 301 973 Personaloptioner.

Grupp B1: högst mellan 27 314 och 86 232 Personaloptioner per deltagare, beroende på årlig fast bruttogrundlön under 2019.

Grupp B2: högst mellan 18 687 och 48 224 Personaloptioner per deltagare, beroende på årlig fast bruttogrundlön under 2019.

- f) Varje innehavare av Personaloptioner ska kunna utnyttja Personaloptionerna från och med treårsdagen från tilldelning, till och med femårsdagen från tilldelning ("**Utnyttjandeperioden**"), förutsatt uppfyllande av villkoret i punkt h) nedan samt uppfyllande av prestationsvillkoret i punkt g) nedan. Personaloptionerna ska i enlighet med sedvanliga villkor kunna utnyttjas i förtid vid händelse av t.ex. tvångsinlösen av aktier, likvidation eller fusion.
- g) En förutsättning för att Personaloptionerna ska kunna utnyttjas är att Sobi-koncernens faktiska genomsnittliga omsättning uppnår eller överstiger Sobi-koncernens mål avseende genomsnittlig omsättning i den av styrelsen fastställda budgeten, för räkenskapsåren 2019-2021. Om tröskelvärdet uppnås eller överstigs, kan samtliga Personaloptioner utnyttjas. Om tröskelvärdet inte uppnås, kan inga Personaloptioner utnyttjas.
- h) Utnyttjande av Personaloptionerna förutsätter, med vissa undantag, att deltagaren i Chefsprogrammet har varit fast anställd i Sobi-koncernen från början av Intjänandeperioden till och med utnyttjande av Personaloptionerna.
- i) Om det sker betydande förändringar i Sobi-koncernen eller på marknaden som föranleder att styrelsen bedömer att antalet Personaloptioner som kan utnyttjas inte är rimligt, ska styrelsen äga rätt att reducera antalet Personaloptioner som kan utnyttjas. En sådan reduktion kan innebära att antalet Personaloptioner som kan utnyttjas reduceras till noll. Vidare gäller att värdet av varje stamaktie i Sobi som erhålls vid utnyttjande av Personaloptionerna ska inte överstiga fem gånger Lösenpriset, vilket innebär att antalet stamaktier i Sobi som levereras till deltagare i Chefsprogrammet vid utnyttjande av Personaloptioner kan komma att reduceras.

II. Personalprogrammet

Personalprogrammet föreslås riktas till cirka 810 fast anställda inom Sobi-koncernen ("**Anställda**"), på följande villkor och principer samt de villkor och principer som följer av punkten A. III nedan.

- a) Personalprogrammet förutsätter att Anställda gör egna investeringar i Sobis stamaktier på Nasdaq Stockholm ("**Personalsparaktier**"). För varje Personalsparaktie har Anställda möjlighet att vederlagsfritt tilldelas två stamaktier i Sobi ("**Personalmatchningsaktier**"), av Sobi eller av en anvisad tredje part. Personalmatchningsaktier kommer att tilldelas efter utgången av den treåriga intjänandeperioden, vilken börjar löpa det datum Sobi underrättar de Anställda om deltagande i Personalprogrammet ("**Intjänandeperioden**").

Sobi måste underrätta de Anställda om deltagande i Personalprogrammet senast den 31 december 2019.

- b) Det högsta antal Personalsparaktier som varje Anställd får investera i är beroende av den genomsnittliga årliga fasta bruttogrundlönen för Anställda för 2019. Personalsparaktier får förvärvas till ett belopp som motsvarar högst 2,5 procent av den genomsnittliga årliga fasta bruttogrundlönen för Anställda för 2019.
- c) Deltagare i Personalprogrammet måste förvärva Personalsparaktier i samband med Intjänandeperiodens början.
- d) Personalmatchningsaktier får tilldelas först efter utgången av Intjänandeperioden, såvida inte styrelsen för Sobi beslutar annat i ett enskilt fall.
- e) En förutsättning för att en deltagare i Personalprogrammet ska ha möjlighet att tilldelas Personalmatchningsaktier är, med vissa specifika undantag, att han eller hon har varit fast anställd inom Sobi-koncernen under hela Intjänandeperioden samt att deltagaren tills utgången av denna Intjänandeperiod har behållit de Personalsparaktier som förvärvats. Avyttring av Personalsparaktier före utgången av Intjänandeperioden kommer generellt föranleda att inga Personalmatchningsaktier tilldelas.

III. Villkor och principer för Chefsprogrammet och Personalprogrammet

- a) Styrelsen ska äga rätt att besluta om de närmare villkoren för Programmen. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra nödvändiga anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands.
- b) Deltagande i Programmen 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) Programmen ska sammanlagt omfatta högst 3 418 928 stamaktier i Sobi, varav 1 044 043 utgör Ledningsprestationsaktier, 1 502 942 utgör Personaloptionsaktier och 126 360 utgör Personalmatchningsaktier. Återstående 745 583 stamaktier i Sobi är sådana aktier som kan komma att överlåtas av Sobi i syfte att kassaflödesmässigt säkra vissa utbetalningar förenade med Programmen, huvudsakligen sociala avgifter.
- d) Antalet Personalmatchningsaktier, Personaloptionsaktier, och Ledningsprestationsaktier ska omräknas till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser.

Kostnader för Programmen m.m.

Kostnaderna för Programmen, 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 Sobis stamaktie om 200 kronor, (ii) ingen

utdelning lämnas av Sobi under Programmen, (iii) en bedömning av framtida volatilitet avseende Sobis stamaktie, (iv) full tilldelning av Ledningsprestationsaktier relaterad till årlig omsättning sker, och (v) fullt utnyttjande av Personaloptioner. Sammantaget kan detta ge en maximal kostnad för Programmen om cirka 199,1 MSEK, exklusive sociala avgifter. Kostnaderna för utgående sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 86,3 MSEK vid en antagen årlig kursuppgång om 10 procent under Intjänandeperioden. Utöver vad som följer av det ovanstående har den maximala kostnaden för Programmen baserats på en börskurs om 200 kronor vid inledningen av Intjänandeperioden, att totalt 1 120 deltagare ingår i Programmen, att varje deltagare i Personalprogrammet gör en maximal investering och baserat på en historisk personalomsättning i Sobi-koncernen om 5 procent. Om aktiekursen ökar, från 200 kronor, med 10 procent till införandet av Programmen, skulle påverkan på kostnaderna endast vara marginell eftersom antalet Personalmatchningsaktier, Personaloptionsaktier och Ledningsprestationsaktier skulle minskas i motsvarande mån. Även för det fall att aktiekursen minskar skulle påverkan på kostnaderna vara marginell. Baserat på ovanstående antaganden motsvarar Programmens årliga kostnad, inklusive sociala avgifter, cirka 6,4 procent av Sobis årliga totala personalkostnader.

Om Programmen hade varit implementerade 2018, om bolaget hade haft kostnader i enlighet med exemplet i stycket ovan, och om Personalmatchningsaktier, Ledningsprestationsaktier samt Personaloptionsaktier hade tilldelats 2018 i enlighet med antagandena i beräkningsexemplet, vilket bland annat förutsätter en årlig aktiekursökning med 10 procent under Intjänandeperioden, skulle resultatet per aktie för räkenskapsåret 2018 ha minskat med 0,40 kronor till 8,57 kronor och eget kapital per aktie för räkenskapsåret 2018 ha minskat med 0,52 kronor till 32,58 kronor.

Utspädning

Vid maximal tilldelning av Personalmatchningsaktier, Ledningsprestationsaktier samt Personaloptionsaktier, uppgår antalet aktier i Programmen till 2 673 345 stamaktier i Sobi, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 0,90 procent av aktiekapitalet och rösterna. Inklusive de 745 583 aktier som kan komma överlåtas för att kassaflödesmässigt säkra vissa utbetalningar relaterade till Programmen, huvudsakligen sociala avgifter, uppgår den maximala utspädningseffekten för Programmen till cirka 1,15 procent av aktiekapitalet och rösterna. Om alla utestående långsiktiga incitamentsprogram inkluderas i beräkningen uppgår den maximala utspädningen till 1,96 procent.

Säkringsåtgärder

För att kunna genomföra Programmen på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, har styrelsen övervägt olika metoder för överlåtelse av aktier enligt Programmen. 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 Programmen, dels på en reglerad marknad för att kassaflödesmässigt säkra vissa utbetalningar relaterade till Programmen, huvudsakligen sociala avgifter. För detta ändamål föreslår styrelsen vidare att årsstämman beslutar om (iii) vederlagsfri överlåtelse av egna aktier till deltagare i Programmen. Styrelsen föreslår, vilket beskrivs närmare under punkten B. III nedan, att aktier som anförskaffats med syftet att säkra Sobis åtaganden enligt tidigare incitamentsprogram även ska kunna överlåtas enligt Programmen. De närmare villkoren för styrelsens huvudalternativ framgår av punkten B. nedan.

Eftersom Programmen inledningsvis i princip inte förväntas ge upphov till några sociala avgifter för Sobi-koncernen har styrelsen beslutat att inte föreslå för årsstämman 2019 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 Programmen avser styrelsen däremot föreslå årsstämman 2022 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 ska kunna ingå aktieswapavtal med tredje part, i enlighet med punkten C. nedan.

Förslagets beredning

Sobis ersättningskommitté har utarbetat riktlinjer för de föreslagna Programmen. Dessa riktlinjer har presenterats för och antagits av styrelsen.

Styrelsen har antagit riktlinjer rörande aktieinnehav enligt vilka vd och övriga medlemmar i koncernledningen (deltagare i Grupp B1) rekommenderas att bygga upp ett eget innehav av Sobi-aktier motsvarande ett värde om en årlig bruttogrundlön för vd och 50 procent av den årliga bruttogrundlönen för övriga medlemmar i koncernledningen, genom att dels behålla befintligt innehav av Sobi-aktier, dels behålla Sobi-aktier som tilldelas enligt Programmen och tidigare incitamentsprogram. Det rekommenderas att aktieinnehavet byggs upp inom en treårsperiod från datumet under 2017 då riktlinjerna antogs för första gången eller, för nyanställda, inom en treårsperiod räknat från när den anställda utsågs till medlem i koncernledningen. Vd och övriga medlemmar i koncernledningen rekommenderas att vidmakthålla ett aktieinnehav till ett sådant värde under perioden som personen tjänstgör som vd eller annan medlem i koncernledningen.

Säkringsåtgärder med anledning av Programmen

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 i Programmen

I. Beslut om riktad emission av inlösen- och omvandlingsbara C-aktier

Ökning av Sobis aktiekapital med högst 1 351 258,53 kronor genom emission av högst 2 462 630 C-aktier i Sobi. För emissionen ska följande villkor gälla:

- a) De nya aktierna ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – tecknas endast av en i förväg vidtalad extern part.
- b) Det belopp som ska betalas för varje ny aktie ska motsvara aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckningen.²
- c) De nya aktierna ska tecknas under tiden 10 maj – 9 november 2019. Överteckning får inte äga rum.
- d) Betalning för de tecknade aktierna ska erläggas vid tecknandet av aktierna.

² Aktiens kvotvärde är per dagen för denna kallelse cirka 0,55 kronor.

- e) De nya aktierna ska berättiga till vinstutdelning från och med räkenskapsåret 2019.
- 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 2020.
- c) Det antal C-aktier som får återköpas får uppgå till högst 2 462 630.
- d) Återköp ska ske till ett pris per aktie om lägst 100 procent och högst 105 procent av det kvotvärde som gäller vid tidpunkten för aktieteckning enligt punkt B.I ovan.
- e) Betalning för återköpta aktier ska erläggas kontant.
- f) Styrelsen ska äga rätt att fastställa övriga villkor för återköpet.
- g) Återköp ska 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 Programmens säkringsåtgärder. Syftet med den föreslagna återköpsmöjligheten är att Sobi på ett kostnadseffektivt sätt ska kunna fullgöra sina åtaganden enligt Programmen.

III. Beslut om överlåtelser av egna stamaktier till deltagare i Programmen

C-aktier har emitterats och återköpts enligt tidigare incitamentsprogram för att säkra åtaganden enligt dessa program. Dessa aktier har omvandlats 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 956 298 stamaktier, som inte längre behövs för att säkra Sobis åtaganden enligt tidigare incitamentsprogram, 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 Programmen.

Överlåtelser av Sobis egna stamaktier till deltagare i Programmen får ske på följande villkor:

- a) Överlåtelser får ske endast av stamaktier i Sobi, varvid högst 2 673 345 stamaktier i Sobi (motsvarande 1 044 043 Ledningsprestationsaktier, 1 502 942 Personaloptionsaktier och 126 360 Personalmatchningsaktier) får överlåtas vederlagsfritt till deltagare i Programmen.

- b) Rätt att vederlagsfritt förvärva stamaktier i Sobi ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – tillkomma sådana personer inom Sobi-koncernen som är deltagare i Programmen.
- c) Överlåtelser av stamaktier i Sobi ska ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och på de övriga villkor som deltagare i Programmen har rätt att tilldelas aktier.
- d) Antalet stamaktier i Sobi som kan komma att överlåtas inom ramen för Programmen ska 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 Programmen förväntas medföra genom att Sobi på marknadsmässiga villkor ska kunna ingå aktieswapavtal med tredje part, varvid den tredje parten i eget namn ska kunna förvärva och överlåta stamaktier i Sobi till programdeltagarna.

Villkor

Stämmans beslut om införande av Chefsprogrammet enligt punkten A.I ovan och Personalprogrammet enligt punkten A.II ovan är villkorade 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.I ovan respektive punkten A.II 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 de föreslagna Programmen. Därför, och mot bakgrund av vad som ovan angivits, anser styrelsen det vara till fördel för Sobi och aktieägarna att deltagarna i Programmen erbjuds att bli aktieägare i Sobi.

I syfte att minimera Sobis kostnader för Programmen har teckningskursen fastställts till aktiens kvotvärde.

Tidigare incitamentsprogram i Sobi

För en beskrivning av bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2018, not 11, samt bolagets hemsida, www.sobi.com. Inga andra långsiktiga incitamentsprogram än programmen beskrivna häri eller i årsredovisningen för 2018, not 11, har implementerats 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 19)

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 33 000 000 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 biträddas av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.



Förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier (punkt 20)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att högst 85 775 stamaktier kan, före årsstämman 2020, överlåtas i syfte att täcka vissa utgifter, i huvudsak sociala avgifter, som kan uppkomma till följd av Incitamentsprogram 2016. Sådan överlåtelse av aktier ska 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 Incitamentsprogram 2016. För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.
