

---

Protokoll fört vid årsstämma med  
aktieägarna i Camurus AB (publ),  
org. nr. 556667-9105, onsdagen den  
8 maj 2024 i Lund

#### § 1 Stämmans öppnande

Stämman öppnades av advokat Jakob Wijkander på uppdrag av styrelsen.

#### § 2 Val av ordförande vid stämman

Beslutade stämman att utse advokat Jakob Wijkander att som ordförande leda dagens stämmoförhandlingar. Antecknades att såsom sekreterare vid stämman tjänstgjorde advokat Alice Castler.

Godkände stämman i samband härmed vissa icke-aktieägares närvaro vid stämman.

#### § 3 Upprättande och godkännande av röstlängd

En förteckning över vid stämman närvarande aktieägare, ombud och biträden upprättades av bolaget, baserad på bolagsstämmoaktieboken, anmälda aktieägare som närvarade i stämmolokalen samt mottagna poströster, Bilaga 1. Godkändes förteckningen såsom röstlängd vid stämman.

#### § 4 Val av justeringspersoner

Till att jämte ordföranden justera protokollet utsågs Per Sandberg, representerande Sandberg Development AB, och Arne Löow, representerande Fjärde AP-fonden.

#### § 5 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Upplystes att kallelse till stämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 5 april 2024 och funnits på bolagets hemsida sedan den 2 april 2024 samt att annons om att kallelse skett har varit införd i Svenska Dagbladet den 5 april 2024. Stämman konstaterades vara i behörig ordning sammankallad.

#### § 6 Godkännande av dagordning

Beslutade stämman att godkänna dagordningen enligt förslaget i kallelsen.

§ 7 Verkställande direktörens redogörelse

Redogjorde verkställande direktören Fredrik Tiberg för räkenskapsåret 2023.

Bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor.

§ 8 Framläggande av a) årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse, samt b) revisorsyttrande huruvida gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts

Upplystes att årsredovisning för bolaget och koncernen, med tillhörande balans- och resultaträkning samt revisionsberättelse och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2023, funnits tillgänglig för aktieägarna hos bolaget och på bolagets hemsida sedan den 28 mars 2024 och utsänts till samtliga aktieägare som så begärt samt fanns tillgänglig vid stämman.

Upplystes vidare att revisorsyttrandet huruvida gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts funnits tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida sedan den 2 april 2024 och skickats till samtliga aktieägare som så begärt samt fanns tillgängligt vid dagens stämma. Upplystes att detsamma har gällt för styrelsens förslag under punkterna 13, 14, 15, 16 och 17 på dagordningen samt styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Samtliga ovan angivna handlingar konstaterades vara behörigen framlagda vid stämman.

Auktoriserade revisorn Johan Rönnbäck från Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB redogjorde för revisorernas arbete och revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023.

§ 9 a Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

Beslutade stämman att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen, allt per den 31 december 2023.

§ 9 b Beslut om disposition av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen

Upplystes att styrelsens fullständiga förslag till disposition beträffande bolagets resultat finns angivet i årsredovisningen. Beslutade stämman att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2023 och att medel till förfogande om 1 386,5 MSEK skulle balanseras i ny räkning.

---

§ 9 c Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören

Bolagsstämman beslutade att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2023. Det antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören som var upptagna i röstlängden inte deltog i beslut rörande ansvarsfrihet för egen del.

§ 10 Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer

Valberedningens ordförande, Per Sandberg, redogjorde för valberedningens förslag till beslut avseende punkterna 10–12 samt valberedningens uppgifter och arbete inför årsstämman 2024.

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen ska bestå av sex ledamöter utan suppleanter samt att ett registrerat revisionsbolag ska vara bolagets revisor.

§ 11 Fastställande av arvoden till styrelsens ledamöter och revisor

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till styrelsen inklusive utskottsarvode ska utgå med totalt 2 505 000 kronor. Ersättning ska utgå med 800 000 kronor till ordföranden och 335 000 kronor till envar av övriga bolagsstämموvalda ledamöter som inte är anställda i bolaget. Som ersättning för utskottsarbete beslutades att ordföranden för revisionsutskottet ska erhålla 150 000 kronor och övriga ledamöter av revisionsutskottet ska erhålla 70 000 kronor vardera samt att ordföranden för ersättningsutskottet ska erhålla 50 000 kronor och övriga ledamöter av ersättningsutskottet ska erhålla 25 000 kronor vardera.

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

§ 12 Val av styrelseledamöter och revisor

Upplyste ordförande att de för omval föreslagna styrelseledamöterna och deras uppdrag i andra bolag finns presenterade i årsredovisningen.

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag om omval av styrelseledamöterna Per Olof Wallström, Hege Hellström, Jakob Lindberg, Stefan Persson, Erika Söderberg Johnsson och Fredrik Tiberg. Vidare omvaldes Per Olof Wallström som styrelsens ordförande.

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att utse Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor i bolaget. Noterades att Öhrlings

PricewaterhouseCoopers AB informerat bolaget att auktoriserade revisorn Johan Rönnbäck kommer att vara huvudansvarig revisor.

#### § 13 Beslut om godkännande av ersättningsrapport

Beslutade stämman att godkänna styrelsens rapport över ersättningar enligt 8 kap 53 a § aktiebolagslagen.

#### § 14 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler

Redogjorde ordföranden för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler enligt Bilaga 2. Bereddes aktieägarna tillfälle för frågor.

Upplyste ordföranden att beslutet ska biträdas av två tredjedelar av såväl avgivna röster som vid stämman företrädde aktier.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag. Det antecknades att beslutet var enhälligt, med undantag för de aktieägare med ett sammanlagt innehav om cirka 10,63 procent av aktierna och rösterna på stämman som genom poströst eller på annat sätt anmält att de avstår eller röstar mot förslaget.

#### § 15 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier

Redogjorde ordföranden för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier enligt Bilaga 3. Bereddes aktieägarna tillfälle för frågor.

Upplyste ordföranden att beslutet ska biträdas av två tredjedelar av såväl avgivna röster som vid stämman företrädde aktier.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag. Det antecknades att beslutet var enhälligt, med undantag för de aktieägare med ett sammanlagt innehav om cirka 0,04 procent av aktierna och rösterna på stämman som genom poströst eller på annat sätt anmält att de röstar mot förslaget.

#### § 16 Beslut om införande av ett prestationsaktieprogram 2024/2027 samt leveransåtgärder i anledning därav

Redogjorde ordföranden för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om införande av ett prestationsaktieprogram och leveransåtgärder i anledning därav enligt Bilaga 4. Bereddes aktieägarna tillfälle för frågor.

Beslutade stämman om införande av ett prestationsaktieprogram i enlighet med punkten A i styrelsens förslag.

Beslutade stämman vidare om leveransåtgärder i anledning av programmet i enlighet med punkten B.1 i styrelsens förslag. Det antecknades att beslutet var enhälligt, med undantag för de aktieägare med ett sammanlagt innehav om cirka 0,16 procent av aktierna och rösterna på stämman som genom poströst eller på annat sätt anmält att de avstår eller röstar mot förslaget.

§ 17 Beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner som emitterats inom ESOP2021/2024

Redogjorde ordföranden för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner som emitterats inom ESOP2021/2024 enligt Bilaga 5. Bereddes aktieägarna tillfälle för frågor.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag.

§ 18 Stämmans avslutning

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet:

\_\_\_\_\_  
Alice Castler

Justeras:

\_\_\_\_\_  
Jakob Wijkander

\_\_\_\_\_  
Per Sandberg

\_\_\_\_\_  
Arne Lööv



### **Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler**

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler i bolaget i enlighet med följande villkor:

1. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst intill årsstämman 2025.
2. Emission får ske av sammanlagt så många aktier och/eller konvertibler, som motsvarar högst 20 procent av bolagets aktiekapital vid den tidpunkt bemyndigandet utnyttjas för första gången.
3. Emission får ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
4. Emission får ske mot kontant betalning, genom kvittning eller apport.
5. Emissionskursen ska, vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fastställas på marknadsmässigt sätt. Styrelsen ska äga rätt att bestämma övriga villkor för emissionen.

Syftet med ovan bemyndigande och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra licensiering eller investering i utveckling av läkemedelskandidater, godkända läkemedel och/eller kompletterande teknologier, att genomföra eller finansiera, helt eller delvis, förvärv av företag, läkemedelskandidater eller utvecklingsprojekt, att stärka bolagets kapitalbas och/eller att bredda bolagets ägarbas.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de mindre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

#### **Majoritetskrav**

Stämmans beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler kräver enligt aktiebolagslagen att aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstar för förslaget.

Lund i april 2024

STYRELSEN I CAMURUS AB (PUBL)



## Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier på följande villkor.

### A. Bemyndigande om förvärv av egna aktier

1. Förvärv får ske på Nasdaq Stockholm, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma 2025.
2. Förvärv får ske av sådant antal aktier att bolagets innehav av egna aktier vid var tid uppgår till högst två (2) procent av samtliga aktier i bolaget, exklusive bolagets innehav av egna aktier för att säkerställa bolagets åtaganden i prestationsaktieprogram 2024/2027.
3. Förvärv får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade börskursintervallet (dvs. i intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs).
4. Betalning för förvärvade aktier ska erläggas kontant.

Syftet med förslaget bemyndigande är att möjliggöra finansiering eller betalning av eventuella framtida företagsförvärv. Återköpta aktier får också användas för leverans av aktier till deltagarna i prestationsaktieprogram 2024/2027 och för att säkra eventuella betalningar av framtida sociala avgifter hänförliga till prestationsaktieprogrammet, varvid återköpta aktier kan överlåtas enligt överlåtelsebeslut inom ramen för prestationsaktieprogrammet.

Styrelsen ska äga rätt att besluta om övriga villkor för förvärv av egna aktier. Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar i ovanstående förslag som kan visa sig erforderliga i samband med verkställighet av styrelsens beslut om förvärv av egna aktier.

### B. Bemyndigande om överlåtelse av egna aktier

1. Överlåtelse får ske vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma 2025.
2. Överlåtelse får ske av högst det antal aktier som motsvarar bolagets befintliga innehav av egna aktier vid tidpunkten för överlåtelse.
3. Överlåtelse får ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
4. Överlåtelse får ske som betalning av hela eller del av köpeskillingen vid förvärv av bolag eller rörelse eller del av bolag eller rörelse, varvid vederlaget ska motsvara aktiens bedömda marknadsvärde vid tidpunkten för styrelsens beslut om överlåtelse. Vid sådan överlåtelse får betalning erläggas med kontanter, med apportegendom eller genom kvittning mot fordran på bolaget.
5. Överlåtelse får även ske mot kontant betalning genom försäljning på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade börskursintervallet (dvs. i intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs).



Styrelsen ska äga rätt att besluta om övriga villkor för överlåtelse av egna aktier. Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar i ovanstående förslag som kan visa sig erforderliga i samband med verkställighet av styrelsens beslut om överlåtelse av egna aktier.

Syftet med förslaget bemyndigande och skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra finansiering eller betalning av eventuella framtida företagsförvärv.

**Majoritetskrav**

Stämmans beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier kräver enligt aktiebolagslagen att aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstar för förslaget.

Lund i april 2024

STYRELSEN I CAMURUS AB (PUBL)



## CAMURUS AB (PUBL)

### Styrelsens förslag till beslut om införande av ett prestationsaktieprogram 2024/2027 i enlighet med A samt leveransåtgärder i anledning därav i enlighet med B.1 eller B.2

---

Styrelsen för Camurus AB ("Camurus") föreslår att årsstämman 2024 beslutar om införande av ett prestationsaktieprogram 2024/2027 ("PSP"), som ska ge alla anställda i Camurus-koncernen möjlighet att bli aktieägare i Camurus. I syfte att säkra Camurus åtaganden att leverera aktier till deltagarna i PSP, föreslår styrelsen vidare att årsstämman beslutar om leveransåtgärder. Styrelsens förslag till PSP framgår under A. nedan och förslaget till leveransåtgärder framgår under B. nedan.

#### A. Förslag till införande av prestationsaktieprogram 2024/2027

##### Bakgrund och motiv

Årsstämman i Camurus har sedan 2016 beslutat om årligen återkommande incitamentsprogram, baserade på teckningsoptioner, och sedan 2021 på personaloptioner, för ledande befattningshavare och övriga anställda i Camurus (förra årets program omfattade dock endast nyanställda som inte deltagit i tidigare incitamentsprogram). Styrelsen har efter en utvärdering beslutat att föreslå att årsstämman 2024 ska anta ett prestationsaktieprogram för samtliga anställda i Camurus-koncernen. Styrelsen anser att införandet av ett prestationsaktieprogram som belönar uppfyllandet av Camurus viktigaste strategiska mål och värdeskapande för aktieägarna är viktigt för att motivera, attrahera och behålla anställda i Camurus under nästa tillväxtfas i Sverige och internationellt. PSP är utformat för att stärka intressegemenskapen mellan de anställda och aktieägarna och därmed uppmuntra till ett långsiktigt engagemang och aktieäggande i Camurus-koncernen. PSP förväntas dessutom resultera i minskade kostnader för Camurus och minskad utspädning för aktieägarna jämfört med ett nytt personaloptionsprogram, motsvarande de program som implementerats tidigare år. Antalet anställda i Camurus-koncernen förväntas därtill öka under kommande år, vilket förstärker de skäl som nämnts ovan.

Eftersom styrelsen anser att ett långsiktigt aktieäggande är ett viktigt sätt att skapa intressegemenskap mellan koncernledningen och Camurus aktieägare, kommer Camurus koncernledning att omfattas av ett krav på aktieinnehav som innebär att de måste behålla en del av de bruttoaktier som levereras inom ramen för PSP och eventuella framtida prestationsaktieprogram.

Styrelsens avsikt är att strukturen för PSP ska vara långsiktig och återkommande. I enlighet därmed avser styrelsen att föreslå kommande bolagsstämmor att besluta om liknande incitamentsprogram.

### Villkor för PSP

- i. Det föreslås att PSP ska omfatta samtliga anställda i Camurus-koncernen, cirka 250 anställda (tillsammans "**Deltagarna**").
- ii. PSP ska omfatta högst 240 000 aktier i Camurus, varav 185 000 aktier kan tilldelas Deltagare ("**Prestationsaktier**"). Återstående 55 000 aktier i Camurus är sådana aktier som kan komma att överlåtas av Camurus i syfte att kassaflödesmässigt säkra vissa utbetalningar relaterade till PSP, huvudsakligen sociala avgifter.
- iii. Förutsatt uppfyllelse av villkoren nedan kommer Deltagarna vara berättigade till vederlagsfri tilldelning av Prestationsaktier, från Camurus eller från en utsedd tredje part, efter utgången av en treårig intjänandeperiod (med förbehåll för vissa undantag), som inleds det datum då Camurus tilldelar Deltagarna PSP-rätter (såsom definierat nedan) ("**Intjänandeperioden**").
- iv. Varje Deltagare kommer vid Intjänandeperiodens början att vederlagsfritt erhålla en villkorad tilldelning av Prestationsaktier (en "**PSP-rätt**"). Tilldelningen av Prestationsaktierna ska ske i enlighet med de principer som anges i tabellen nedan.

Kategori (nuvarande antal Deltagare per nivå)	PSP-rätt (antal Prestationsaktier per Deltagare)
a) VD	4 000
b) CFO och Chief Commercial Officer	2 300
c) Övriga i ledningsgruppen (7 personer)	1 500
d) Business Unit Head, Global Manager och General Manager (9 personer)	1 200
e) Landschefer, seniora specialister och regionala nyckelroller (31 personer)	950

f) Övriga specialister (27 personer)	500
g) Försäljningsfunktioner (27 personer)	350
h) Övriga anställda (121 personer)	250

- v. Tilldelning av PSP-rätter beräknas ske kort efter årsstämman 2024. Till därefter nyanställda i Camurus-koncernen kan tilldelning av PSP-rätter ske fram till bolagets årsstämma 2025 och ska i sådana fall ske i enlighet med de principer för tilldelning som anges i tabellen ovan.
- vi. Beroende på uppfyllandet av prestationsmålen i vii. nedan, kan antalet Prestationsaktier som tilldelas Deltagarna efter utgången av Intjänandeperioden uppgå till mellan 0% och 120% av PSP-rätten. Det totala värdet av Prestationsaktierna vid utgången av Intjänandeperioden får dock inte överstiga 240% av Värdet av PSP-rätten (enligt definitionen nedan), och antalet tilldelade Prestationsaktier ska i sådana fall minska i enlighet därmed. **”Värdet av PSP-rätten”** ska beräknas genom att antalet Prestationsaktier som motsvarar PSP-rätten multipliceras med den volymviktade genomsnittskursen för Camurus aktie på Nasdaq Stockholm under en period om 10 handelsdagar i anslutning till Intjänandeperiodens början.
- vii. Tilldelningen av Prestationsaktier är villkorad av uppfyllelse av prestationsmål kopplade till (a) absolut sammansatt ökning av TSR<sup>1</sup> mellan årsstämman 2024 och årsstämman 2027, som viktas 40%, (b) Camurus omsättningstillväxt, där omsättningen (enligt redovisningen) för räkenskapsåret 2023 jämförs med omsättningen (enligt redovisningen) för räkenskapsåret 2026, som viktas 30%, och (c) pipeline-utvecklingen under räkenskapsåren 2024-2026, som viktas 30%, ((a) till (c) tillsammans, **”Prestationsmålen”**).

Prestationsmålen inkluderar en miniminivå som måste uppnås för att några Prestationsaktier över huvud taget ska tilldelas, en målnivå och en maximinivå utöver vilken inga ytterligare Prestationsaktier kommer att tilldelas. Om miniminivån överskrids kommer ett proportionerligt antal Prestationsaktier att tilldelas mellan miniminivån och målnivån och om målnivån överskrids kommer

<sup>1</sup> Totalavkastning (Eng. *Total Shareholder Return*), där startvärdet beräknas som den volymviktade genomsnittskursen under 10 handelsdagar omedelbart efter årsstämman 2024 och slutvärdet beräknas som den volymviktade genomsnittskursen under 10 handelsdagar omedelbart efter årsstämman 2027, med tillägg för eventuella utdelningar som utbetalats under perioden.

ett proportionerligt antal Prestationsaktier att tilldelas mellan målnivån och maximinivån.

Minimi-, mål- och maximinivåerna för Prestationsmål (a) anges nedan. Uppfyllandet av Prestationsmålet TSR kommer mätas på grundval av den erforderliga sammansatta TSR-ökningen över tre år.

Prestationsnivå	Minimi	Mål	Maximi
Erforderlig TSR-ökning, per år	3,20%	7,50%	12,00%
Erforderlig sammansatt ökning av TSR, 3 år	9,90%	24,20%	40,50%
Utfall, % av mål	0%	100%	120%

Minimi-, mål- och maximinivåerna för Prestationsmålen (b) och (c) kommer fastställas av styrelsen innan PSP inleds. Dessa mål anses vara kommersiellt känsliga och kommer att offentliggöras i efterhand. Information om minimi- och maximinivåerna för (b) och (c), liksom utfallet av respektive Prestationsmål ovan, kommer att presenteras i årsredovisningen för räkenskapsåret 2027.

- viii. Tilldelning av Prestationsaktier är, med förbehåll för nedan, villkorad av att Deltagaren behåller sin anställning inom Camurus-koncernen under hela Intjänandeperioden, såvida inte s.k. "good leaver"-regler är tillämpliga. Tilldelning av Prestationsaktier till en s.k. "good leaver" kommer att justeras proportionerligt utifrån anställningstid under Intjänandeperioden och i vilken utsträckning Prestationsmålen har uppfyllts vid den tidpunkt då anställningen upphörde.
- ix. Antalet Prestationsaktier ska vara föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, split, omvänd split, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser. Detsamma ska gälla vid utdelning (eller utskiftning av andra tillgångar). I händelse av en split, omvänd split, fusion eller delning ska TSR-skalan justeras.
- x. Styrelsen ska ha rätt att justera villkoren för PSP om så anses lämpligt för det fall att förändringar inträffar i företaget eller dess verksamhetsmiljö som

innebär att villkoren för PSP inte längre är lämpliga eller i linje med det ursprungliga syftet. Sådana justeringar ska endast göras för att uppfylla de huvudsakliga målen med PSP.

- xi. Om omfattande förändringar i koncernen eller på marknaden inträffar vilket, enligt styrelsens uppfattning, skulle leda till en situation där villkoren för tilldelning av Prestationsaktier blir oskäligen har styrelsen rätt att reducera antalet Prestationsaktier som kan tilldelas eller, helt eller delvis, avsluta PSP i förtid. Styrelsen kan besluta att återkräva hela eller en del av de tilldelade Prestationsaktierna om tilldelning av Prestationsaktier har skett baserat på felaktiga uppgifter, eller om Deltagare har vidtagit åtgärder som skulle kunna resultera i en väsentlig skada på koncernens renommé.
- xii. Medlemmarna i Camurus koncernledning (tilldelningskategori (a)-(c)) ska vara skyldiga att behålla 25% av de bruttoaktier som de tilldelas i PSP intill att deras totala aktieinnehav i Camurus till följd av deltagande i PSP eller något efterföljande prestationsaktieprogram uppnår ett värde motsvarande 50% av deras respektive årliga bruttogrundlön.
- xiii. Deltagande i PSP 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. Styrelsen ska ha rätt att göra sådana lokala anpassningar av PSP som bedöms nödvändiga eller lämpliga för att inrätta programmet till rimliga administrativa kostnader och med rimliga ekonomiska insatser i berörda jurisdiktioner, innefattande att bland annat erbjuda tilldelning i kontanter.
- xiv. Styrelsens ska vara ansvarig för den närmare utformningen och hanteringen av PSP inom ramen för de ovan angivna huvudsakliga villkoren.

### **Uppskattade kostnader, effekter på nyckeltal och utspädning**

Kostnaderna för PSP, vilka redovisas över resultaträkningen, beräknas enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras linjärt över Intjänandeperioden. Baserat på en aktiekurs om 500 kronor vid tilldelning av PSP-rätten, beräknas den totala effekten av PSP på resultaträkningen, inklusive sociala avgifter, uppgå till mellan 17-115 miljoner kronor, beroende på uppfyllande av Prestationsmålen för PSP och aktiekursen vid tilldelning av Prestationsaktier, fördelat över åren 2024-2027.

Baserat på en aktiekurs om 500 kronor är det totala värdet för Deltagarna vid tilldelningen av Prestationsaktierna begränsat till 185 miljoner kronor. Taket aktualiseras om värdet av Prestationsaktierna i slutet av Intjänandeperioden överstiger

Värdet av PSP-rätten med 240% eller mer. Det slutliga taket beror på den volymviktade genomsnittskursen för Camurus aktie på Nasdaq Stockholm under en period om 10 handelsdagar i anslutning till Intjänandeperiodens början.

De beräknade årliga kostnaderna om mellan 6-38 miljoner kronor motsvarar cirka 1,4-9,7% av koncernens totala personalkostnader för räkenskapsåret 2023.

Vid maximal tilldelning av Prestationsaktier, uppgår det maximala antalet aktier i PSP till 185 000 aktier i Camurus, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 0,32% av antalet aktier och röster. Inklusiv de 55 000 aktier som kan komma att överlåtas för att kassaflödesmässigt säkra vissa utbetalningar relaterade till PSP, huvudsakligen sociala avgifter, uppgår den maximala utspädningseffekten för PSP till cirka 0,42% av antalet aktier och röster. Om alla utestående långsiktiga incitamentsprogram inkluderas i beräkningen uppgår den maximala utspädningen till 3,8% av antalet aktier och röster.<sup>2</sup>

### **Beredning av förslaget**

PSP har initierats av styrelsen och förberetts i samråd med externa rådgivare med beaktande av marknadspraxis för multinationella biopharmaföretag tillsammans med "best practice"-krav avseende bolagsstyrning. PSP har behandlats och diskuterats vid styrelsemöten under 2024.

### **B. Leveransåtgärder**

Styrelsen har övervägt olika metoder för leverans av aktier i PSP till Deltagarna. För detta ändamål föreslår styrelsen att årsstämman i) beslutar om ändring av bolagsordningen på ett sätt som möjliggör utgivande av inlösen- och omvandlingsbara C-aktier, ii) beslutar om en riktad emission av inlösen- och omvandlingsbara C-aktier, och iii) bemyndigar styrelsen att besluta om återköp av samtliga emitterade inlösen- och omvandlingsbara C-aktier.

Efter omvandling till stamaktier i Camurus avses aktierna överlåtas dels till Deltagarna, dels på en reglerad marknad för att kassaflödesmässigt säkra vissa utbetalningar relaterade till PSP, huvudsakligen sociala avgifter. För detta ändamål föreslår styrelsen

---

<sup>2</sup> Beräknat baserat på antalet personaloptioner som tilldelats deltagare vid årets slut och antalet teckningsoptioner som emitterats för att säkra därmed sammanhängande kostnader (såsom sociala avgifter) i enlighet med villkoren för respektive program.

vidare att årsstämman iv) beslutar om vederlagsfri överlåtelse av egna aktier till Deltagarna.

För den händelse erforderlig majoritet för besluten under B.1.I-IV nedan inte kan uppnås, föreslår styrelsen att Camurus ska kunna ingå ett aktieswapavtal med en tredje part, i enlighet med B.2 nedan.

De närmare villkoren för styrelsens förslag framgår nedan.

**1. Beslut om ändring av bolagsordningen, beslut om en riktad emission av inlösen- och omvandlingsbara C-aktier, bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av samtliga emitterade C-aktier och beslut om överlåtelse av egna stamaktier till Deltagarna**

**I. Beslut om ändring av bolagsordningen**

Bolagsordningen ska ändras för att möjliggöra utgivande av ett nytt aktieslag, C-aktier, som ska berättiga till en tiondels röst per aktie. C-aktien saknar rätt till vinstutdelning. Vidare är C-aktien inlösenbar till aktiens kvotvärde på initiativ av bolagets styrelse. C-aktien ska vidare kunna omvandlas till stamaktie efter beslut av Camurus styrelse. Förslag till ny lydelse av § 5 i bolagsordningen framgår av Bilaga A.

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

Emissionen ska ske på följande villkor:

- a) Det högsta antalet C-aktier som ska emitteras ska uppgå till 240 000 och aktiekapitalet ska ökas med högst 6 000 kronor.
- b) De nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tecknas endast av en i förväg vidtalad extern part.
- c) Det belopp som ska betalas för varje ny aktie ska motsvara aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckningen.
- d) De nya aktierna ska tecknas under perioden 8 maj – 7 november 2024. Överteckning får inte ske.
- e) Betalning för de tecknade aktierna ska erläggas vid tecknandet av aktierna.
- f) De nya aktierna ska inte berättiga till vinstutdelning.



- g) De nya C-aktierna ska omfattas av förbehåll enligt 4 kap. 6 § aktiebolagslagen (omvandlingsförbehåll) och 20 kap. 31 § aktiebolagslagen (inlösenförbehåll).

Syftet med beslutet är att säkra Camurus åtaganden enligt PSP samt att kassaflödesmässigt säkra vissa utbetalningar relaterade till PSP, huvudsakligen sociala avgifter.

### **III. Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av samtliga emitterade inlösen- och omvandlingsbara C-aktier i Camurus**

Styrelsen ska bemyndigas att besluta om återköp av samtliga emitterade inlösen- och omvandlingsbara C-aktier i Camurus på följande villkor:

- a) Återköp får ske genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga ägare av C-aktier i Camurus.
- b) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2025.
- c) Det antal C-aktier som får återköpas ska uppgå till högst 240 000.
- d) Återköp ska ske till ett pris per aktie om lägst det kvotvärde som gäller vid tidpunkten för aktieteckning enligt avsnitt B.1.II ovan och högst 0,35 kronor.
- e) Betalning för återköpta aktier ska erläggas kontant.
- f) Styrelsen ska äga rätt att besluta om övriga villkor för återköpet.
- g) Återköp ska även kunna ske av en så kallad interimssaktie, av Euroclear Sweden AB betecknad Betald Tecknad Aktie (BTA), avseende C-aktie.

Syftet med bemyndigandet är att säkra Camurus åtaganden enligt PSP samt att kassaflödesmässigt säkra vissa utbetalningar relaterade till PSP, huvudsakligen sociala avgifter.

#### **IV. Beslut om överlåtelse av egna stamaktier till Deltagarna**

Överlåtelser av Camurus egna stamaktier till Deltagarna får ske på följande villkor:

- a) Högst 185 000 stamaktier i Camurus får överlåtas vederlagsfritt till Deltagarna.
- b) Rätt att vederlagsfritt förvärva stamaktier i Camurus ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – tillkomma sådana personer inom koncernen som är Deltagare.
- c) Överlåtelser av stamaktier i Camurus ska ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och på de övriga villkor som Deltagarna har rätt att tilldelas Prestationsaktier.
- d) Antalet stamaktier i Camurus som kan komma att överlåtas inom ramen för PSP ska omräknas till följd av mellanliggande fondemission, split, omvänd split, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser.

Eftersom PSP i princip inte förväntas ge upphov till några initiala sociala avgifter för Camurus (och ett beslut om överlåtelse av bolagets egna aktier endast är giltigt intill nästa årsstämma) har styrelsen beslutat att inte föreslå årsstämman 2024 att besluta om överlåtelse av bolagets egna stamaktier på en reglerad marknad i syfte att täcka sådana betalningar. Innan eventuella överlåtelser av Camurus-aktier sker till Deltagarna avser styrelsen dock att föreslå en senare bolagsstämma att besluta om överlåtelse av bolagets egna stamaktier på en reglerad marknad i syfte att täcka sådana kostnader.

#### **V. Skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt m.m.**

Skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att Camurus önskar införa det föreslagna PSP. Därav, och mot bakgrund av vad som ovan angivits, anser styrelsen det vara till fördel för Camurus och aktieägarna att Deltagarna erbjuds att bli aktieägare i Camurus.

I syfte att minimera Camurus kostnader för PSP ska teckningskursen motsvara aktiens kvotvärde.

## 2. Aktieswapavtal med en tredje part

Styrelsen föreslår att årsstämman, för den händelse erforderlig majoritet för punkten B.1.I-IV ovan inte kan uppnås, fattar beslut om att säkra den finansiella exponering som PSP förväntas medföra genom att Camurus på marknadsmässiga villkor ska kunna ingå ett aktieswapavtal med tredje part, varvid den tredje parten mot en avgift och i eget namn ska kunna förvärva och överlåta aktier i Camurus till Deltagarna i enlighet med villkoren för PSP.

### C. Majoritetskrav, m.m.

Årsstämmans beslut om inrättandet av PSP i enlighet med punkt A ovan är villkorat av att årsstämman antingen beslutar i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt B.1 alternativt B.2 ovan. Förslagen under punkterna B.1.I-IV är villkorade av varandra och ska därför fattas som ett beslut.

Årsstämmans beslut enligt punkt A ovan kräver enkel majoritet av avgivna röster. Ett giltigt beslut enligt punkt B.1 ovan kräver att beslutet biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman representerade aktierna. Ett giltigt beslut enligt punkt B.2 ovan kräver enkel majoritet av avgivna röster.

### D. Övrigt

För en beskrivning av Camurus övriga pågående långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till Camurus årsredovisning för 2023, not 24, samt bolagets hemsida, [www.camurus.com](http://www.camurus.com). Inga andra långsiktiga incitamentsprogram än programmen beskrivna häri eller i årsredovisningen för 2023, not 24, har implementerats i Camurus.

Ett motiverat yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen har upprättats av styrelsen.

---

Lund i april 2024  
STYRELSEN I CAMURUS AB (PUBL)

### **Ny lydelse av § 5 i bolagsordningen**

Antalet aktier ska vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000.

Aktier kan utges i två serier, stamaktier och aktier av serie C. Stamaktier kan utges till ett antal om högst 100% av samtliga aktier i bolaget och aktier av serie C till ett antal om högst 5% av samtliga aktier i bolaget. Stamaktier har en (1) röst och aktier av serie C en tiondels (1/10) röst.

Aktier av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar aktier av serie C till lika del i bolagets tillgångar som bolagets stamaktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier och aktier av serie C ska ägare av stamaktier och ägare av aktier av serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär teckning). Om erbjudna aktier inte räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast stamaktier eller aktier av serie C ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller aktier av serie C, äga rätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivits ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid sådan emission av teckningsoptioner eller konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Bolagets styrelse får besluta om minskning av aktiekapitalet genom inlösen av samtliga aktier av serie C. Vid beslut om inlösen ska innehavare av aktier av serie C vara skyldig att låta lösa in sina samtliga aktier av serie C för ett belopp som motsvarar kvotvärdet. Utbetalning av inlösenbeloppet ska ske snarast.

Aktier av serie C, som innehas av bolaget självt ska, på begäran av styrelsen, kunna omvandlas till stamaktier. Omvandlingen ska utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när den registreras i aktiebolagsregistret samt antecknats i avstämningsregistret.



### **Styrelsens förslag till godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner som emitterats inom ESOP2021/2024**

Vid årsstämman 2021 beslutades om införande av ett personaloptionsprogram ("ESOP2021/2024"). ESOP2021/2024 innefattade emission av högst 1 313 500 teckningsoptioner, varav 1 215 500 teckningsoptioner för att täcka Camurus åtaganden mot deltagarna i programmet och 98 000 teckningsoptioner för att täcka kostnader avseende sociala avgifter.

Till följd av värdestegringen i Camurus aktie sedan ESOP2021/2024 implementerades kan det konstateras att de teckningsoptioner som emitterats inom ramen för programmet i syfte att täcka kostnader avseende sociala avgifter inte fullt ut kommer att täcka den uppskattade totala kostnaden. Det kan vidare konstateras att totalt 295 600 personaloptioner inte har tilldelats deltagarna i ESOP2021/2024, vilket innebär att motsvarande antal redan utgivna teckningsoptioner inte kommer att utnyttjas för att säkra leverans av aktier till deltagarna. I syfte att täcka den uppskattade totala kostnaden avseende sociala avgifter med anledning av ESOP2021/2024 föreslår styrelsen att årsstämman godkänner att Camurus Development AB, direkt eller indirekt, tillåts överlåta 150 000 av dessa oanvända teckningsoptioner eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna, inklusive (men inte begränsat till) att sälja dem till finansinstitut, för att säkerställa Camurus kostnader med anledning av programmet.

Lund i april 2024

STYRELSEN I CAMURUS AB (PUBL)