
Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i Camurus AB (publ),
org. nr. 556667-9105, torsdagen den
7 maj 2020 i Lund

§ 1 Stämmans öppnande

Stämman öppnades av advokat Jakob Wijkander.

Upplystes att försiktighetsåtgärder för att minska risken för spridning av coronaviruset vidtagits, innebärande bland annat att aktieägare har haft möjlighet att förhandsrösta inför stämman, att VD:s anförande förkortas och att varken valberedningen eller styrelsen närmare kommer redogöra för sina förslag till stämman.

§ 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 jur. kand. Anna Gunnarsson.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd

Upprättades förteckning över aktieägare som avgivit förhandsröst eller som närvarade personligen eller genom ombud på stämman, Bilaga 1. Godkändes förteckningen såsom röstlängd vid stämman.

§ 4 Val av justeringsmän

Till att jämte ordföranden justera protokollet utsågs Annika Boström, representerande ett antal utländska fonder och Per Sandberg, representerande Sandberg Development AB.

§ 5 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Upplystes att kallelse till stämman skett den 9 april 2020 genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och publicering på bolagets hemsida samt att annons om att kallelse har skett samma dag varit införd i Svenska Dagbladet. 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 kortfattat för räkenskapsåret 2019.

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 för räkenskapsåret 2019, funnits tillgänglig för aktieägarna hos bolaget och på bolagets hemsida sedan den 8 april 2020 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 16 april 2020 och skickats till samtliga aktieägare som så begärt samt delats ut vid dagens stämma. Upplystes att detsamma gäller för styrelsens förslag under punkterna 14, 15 och 16 på dagordningen.

Samtliga ovan angivna handlingar konstaterades vara i laga ordning framlagda vid stämman.

Auktoriserade revisorn Ola Bjärehäll från PricewaterhouseCoopers redogjorde kortfattat för revisorernas arbete och revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2019.

§ 9 a Beslut om fastställande av resultat- och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

Beslutade stämman att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen, allt per den 31 december 2019.

§ 9 b Beslut om disposition beträffande 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 2019 och att medel till förfogande om 572 641 KSEK 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 2019. Det antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören inte deltog i beslut rörande ansvarsfrihet för egen del.

§ 10 Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer

Upplyste ordföranden att valberedningens förslag inför årsstämman 2020 samt redogörelse för valberedningens arbete framgår av det material som delats ut vid stämman.

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

§ 11 Fastställande av arvode åt styrelsens ledamöter och revisor

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelsen ska utgå med 600 000 kronor till ordföranden och 275 000 kronor till envar av övriga bolagsstämموvalda ledamöter som inte är anställda i bolaget. Som ersättning för utskottsarbete beslutades att ordföranden för revisionsutskottet ska erhålla 125 000 kronor och övriga ledamöter av revisionsutskottet ska erhålla 50 000 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 och att presentationer av Hege Hellström och Ole Vahlgren och deras uppdrag i andra bolag funnits tillgänglig på bolagets webbplats och i kallelsen till stämman.

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag om omval av styrelseledamöterna Martin Jonsson, Mark Never, Behshad Sheldon, Fredrik Tiberg, Kerstin Valinder Strinnholm och Per Olof Wallström samt nyval av Hege Hellström och Ole Vahlgren. Vidare omvaldes Per Olof Wallström som styrelsens ordförande.

Upplystes att Per-Anders Abrahamsson och Marianne Dicander Alexandersson hade avböjt omval.

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att utse PricewaterhouseCoopers AB till revisor i bolaget. Noterades att PricewaterhouseCoopers AB informerat bolaget att auktoriserade revisorn Ola Bjärehäll fortsatt kommer vara huvudansvarig revisor.

§ 13 Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Upplyste ordföranden att styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i sin helhet återfanns i förvaltningsberättelsen, i kallelsen och på bolagets hemsida samt var inkluderat i det material som delats ut vid stämman.

Bereddes aktieägarna tillfälle för frågor.

Beslutade stämman om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 2.

§ 14 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

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

Beslutade stämman om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 3. Det antecknades att beslutet var enhälligt.

§ 15 Beslut om incitamentsprogram för bolagets anställda genom (A) riktad emission av teckningsoptioner, (B) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner samt (C) erläggande av stay-on bonus

Upplyste ordföranden att förslagen enligt punkt 15 skulle antas som ett gemensamt beslut och att sådant beslut ska biträdas av nio tiondelar av såväl avgivna röster som vid stämman företrädda aktier.

Beslutade stämman om incitamentsprogram för bolagets anställda genom (A) riktad emission av teckningsoptioner, (B) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner samt (C) erläggande av stay-on bonus, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4. Det antecknades att beslutet, med undantag för de aktieägare med ett sammanlagt innehav om cirka 0,22 procent aktierna och rösterna på stämman som genom förhandsröst eller på annat sätt anmält att de röstar mot förslaget, var enhälligt.

Noterades att aktieägare som är anställda i Camurus och har rätt att delta i incitamentsprogrammet inte deltog i beslutet.

§ 16 Beslut om ändring av bolagsordningen

Redogjorde ordföranden för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen enligt Bilaga 5.

Bereddes aktieägarna tillfälle för frågor.

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

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag, varefter bolagsordningen ska ha den lydelse som framgår av Bilaga 6. Det antecknades att beslutet, med undantag för de aktieägare med ett sammanlagt innehav om cirka 0,05 procent aktierna och rösterna på stämman som genom förhandsröst eller på annat sätt anmält att de röstar mot förslaget, var enhälligt.

§ 17 Stämmans avslutande

Styrelseordföranden framförde på aktieägarnas och styrelsens vägnar ett stort tack till Per-Anders Abrahamsson och Marianne Dicander Alexandersson för deras insatser i Camurus styrelse. Ordföranden förklarade stämman avslutad.

Vidare förekom ej.

Som ovan:

Anna Gunnarsson

Justeras:

Jakob Wijkander

Annika Boström

Per Sandberg



Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen för Camurus AB ("Camurus") föreslår att årsstämman 2020 beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande.

Dessa riktlinjer omfattar ledande befattningshavare i Camurus, vilka utgörs av de personer som från tid till annan ingår i bolagets ledningsgrupp. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

I den mån styrelseledamot utför arbete för Camurus vid sidan av styrelseuppdraget ska dessa riktlinjer gälla även för eventuell ersättning (t.ex. konsultarvode) för sådant arbete.

Riktlinjernas främjande av Camurus affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Camurus vision är att vara världsledande inom avancerade läkemedelsformuleringar och tillhandahålla innovativa medicinska produkter som väsentligen förbättrar behandlingen för patienter med svåra och kroniska sjukdomar. En framgångsrik implementering av Camurus affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Målsättningen med Camurus ersättningspolicy för ledande befattningshavare är därför att erbjuda konkurrenskraftig och marknadsmässig totalersättning, så att kompetenta och skickliga medarbetare kan attraheras, motiveras och behållas. Ytterligare information om Camurus affärsstrategi finns på www.camurus.com/sv/.

Camurus har pågående långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram som har beslutats av bolagsstämman och därför inte omfattas av dessa riktlinjer. Programmen omfattar samtliga anställda i Camurus och syftar till att ge anställda möjlighet att ta del av bolagets framtida resultat- och värdeutveckling genom att främja delaktighet i och ansvarstagande för bolaget. De aktierelaterade incitamentsprogrammen syftar även till att stärka Camurus förmåga att rekrytera och behålla kompetenta, motiverade och engagerade medarbetare. För deltagande i redan implementerade program krävs egen investering och flerårig innehavstid och incitamentsprogrammets utfall relaterar till utvecklingen av bolagets aktiekurs på Nasdaq Stockholm. För mer information om dessa program se Camurus hemsida www.camurus.com/sv/.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen till ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig och utgöras av fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och övriga förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Fast kontantlön

Fast kontantlön ska vara marknadsmässig och fastställas utifrån den enskilda befattningshavarens ansvar, befogenhet, kompetens och erfarenhet.

Rörlig kontantersättning

Den rörliga kontantersättningen ska baseras på förutbestämda, väldefinierade och mätbara finansiella och icke-finansiella mål för koncernen respektive på grupp- och individnivå, t ex intäkter från produktförsäljning, rörelseresultat, myndighetsgodkännande, marknads lansering eller start av kliniska studier för bolagets produktkandidater och produkter. Den rörliga kontantersättningen får uppgå till högst femtio (50) procent av den sammanlagda fasta kontantlönen under mätperioden för målen. Mätperioden för målen för rörlig kontantersättning kan vara ett eller flera år. Målen för rörlig kontantersättning ska vara utformade så att de främjar Camurus utveckling, affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en koppling till bolagets finansiella utveckling över tid och utvecklingen i bolagets läkemedelsprojekt, som till sin natur är långsiktiga.

Pensionsförmåner

Pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, för vd och övriga ledande befattningshavare ska vara premiebestämda om inte befattningshavaren omfattas av gällande kollektivavtalad tjänstepension (ITP). Rörlig kontantersättning ska vara pensionsgrundande i enlighet med ITP. Pensionspremierna ska uppgå till högst 35 procent av den pensionsgrundande lönen om inte andra premienivåer gäller enligt tillämplig ITP-plan.

Övriga förmåner

Övriga förmåner, som får innefatta bland annat sjukvårdsförsäkring och bilförmån, ska tillämpas med restriktivitet. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 10 procent av den fasta kontantlönen.

Extraordinär ersättning

Ytterligare kontantersättning kan utgå som engångsarrangemang vid extraordinära omständigheter i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande

ett års fast kontantlön. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet och ska tillämpas med mycket stor restriktivitet.

Utländska anställningsförhållanden

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och övriga förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt som möjligt ska tillgodoses.

Ersättning till styrelseledamöter

För de fall styrelseledamot (inklusive genom helägt bolag) utför tjänster för Camurus utöver styrelsearbetet kan särskilt kontant arvode för detta betalas (konsultarvode) förutsatt att sådana tjänster bidrar till implementeringen av Camurus affärsstrategi och tillvaratagandet av Camurus långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Det årliga konsultarvodet ska vara marknadsmässigt och sättas i relation till nyttan för Camurus och får för respektive styrelseledamot aldrig överstiga styrelsearvodet per år. Ersättning till styrelseledamot, liksom övriga villkor, beslutas av styrelsen.

Fastställande av utfall för rörlig kontantersättning m.m.

Ersättningsutskottet ska för styrelsen bereda, följa och utvärdera frågor rörande rörlig kontantersättning. När mätperioden för uppfyllelse av målen för utbetalning av rörlig kontantersättning har avslutats ska det fastställas i vilken utsträckning som dessa har uppfyllts. Bedömningar huruvida finansiella mål har uppfyllts ska baseras på reviderad finansiell information för aktuell period. Rörlig ersättning till vd samt rörlig ersättning till övriga ledande befattningshavare som baseras på mål på koncernnivå beslutas av styrelsen utifrån ersättningsutskottets rekommendationer. Rörliga ersättningar till övriga befattningshavare som baseras på mål på grupp- eller individnivå beslutas av vd.

Rörlig kontantersättning kan utbetalas efter avslutad mätperiod eller vara föremål för uppskjuten utbetalning. Program och kriterier för rörlig kontantersättning bör utformas så att styrelsen, om exceptionella ekonomiska förhållanden råder, har möjlighet att begränsa eller underlåta utbetalning av rörlig kontantersättning om en sådan åtgärd bedöms som rimlig och förenlig med bolagets ansvar gentemot aktieägare, anställda och övriga intressenter. Styrelsen ska ha möjlighet att enligt lag eller avtal helt eller delvis återkräva rörlig ersättning som utbetalats på felaktiga grunder.

Anställningstid och upphörande av anställning

Ledande befattningshavare ska vara anställd tillsvidare.

För vd ska vid anställningens upphörande gälla en uppsägningstid om högst tolv månader vid uppsägning från bolagets sida. Fast kontantlön under uppsägningstid och eventuellt avgångsvederlag för vd ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för 24 månader. Vid uppsägning från vd:s sida får gälla en uppsägningstid om högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Mellan Camurus och övriga ledande befattningshavare ska gälla en uppsägningstid om högst tolv månader vid uppsägning från bolagets sida och högst sex månader vid uppsägning från befattningshavarens sida. Fast kontantlön under uppsägningstid och eventuellt avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för tolv månader. Avgångsvederlag ska inte utgå vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida.

Ledande befattningshavare ska kunna ersättas för konkurrensbegränsande åtaganden efter anställningens upphörande, dock endast i den mån avgångsvederlag inte utgår för motsvarande tidsperiod. Sådan ersättning ska syfta till att ersätta befattningshavaren för skillnaden mellan den fasta kontantlönen vid tidpunkten för uppsägningen och den (lägre) inkomst som erhålls, eller skulle kunna erhållas, genom nytt anställningsavtal, uppdrag eller egen verksamhet. Ersättningen får betalas under den tid som det konkurrensbegränsande åtagandet är tillämpligt, dock som längst under en period om sex månader efter anställningens upphörande.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Camurus anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Inom styrelsen finns ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till

ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Camurus. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens respektive ersättningsutskottets behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte styrelseledamot, vd eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Camurus ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Övergångsbestämmelser tillämpliga för årsstämman 2020

I årsredovisningen för 2019, not 9, redovisas den totala kostnadsförda ersättningen till vd samt övriga ledande befattningshavare, inklusive eventuella tidigare ingångna åtaganden vilka ännu inte har förfallit till betalning.

Lund i mars 2020

STYRELSEN I CAMURUS AB (PUBL)



Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

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

1. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst intill årsstämman 2021.
2. Emission får ske av sammanlagt högst 5 163 685 aktier, vilket motsvarar 10 procent av bolagets aktiekapital.
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, eller att stärka bolagets kapitalbas.

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 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 mars 2020

STYRELSEN I CAMURUS AB (PUBL)



Styrelsens förslag till beslut om incitamentsprogram för bolagets anställda genom (A) riktad emission av teckningsoptioner, (B) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner samt (C) erläggande av stay-on bonus

På årsstämmorna 2017, 2018 och 2019 fattades beslut om att införa incitamentsprogram för de anställda i Camurus AB (publ) ("**Bolaget**") baserat på utgivande och överlåtelse av teckningsoptioner ("**Teckningsoptionsprogram 2017/2020**", "**Teckningsoptionsprogram 2018/2021**" och "**Teckningsoptionsprogram 2019/2022**" eller tillsammans "**Teckningsoptionsprogrammen**"). Teckningsoptionsprogrammen har enligt styrelsens uppfattning vunnit god anslutning bland de anställda och främjat syftet att ge de anställda en möjlighet att ta del av Bolagets värdeutveckling, samtidigt som de bidragit till Bolagets möjligheter att rekrytera nya medarbetare. Mot denna bakgrund och i linje med den ambition som uttalades vid införandet av Teckningsoptionsprogrammen att incitamentsprogrammen ska vara årligen återkommande, föreslår styrelsen att årsstämman 2020 ska fatta beslut om ett motsvarande teckningsoptionsprogram, "**Teckningsoptionsprogram 2020/2023**". Styrelsen avser åter att efter utvärdering av programmet återkomma med förslag till motsvarande eller justerat program inför nästa årsstämma.

För genomförande av Teckningsoptionsprogram 2020/2023 föreslår styrelsen att bolagsstämman ska fatta beslut om (A) emission av teckningsoptioner serie 2020/2023 med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, (B) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till de anställda samt (C) erläggande av stay-on bonus, på följande villkor:

A. Emission av teckningsoptioner

1. Högst en miljon tvåhundra tusen (1 200 000) teckningsoptioner ska ges ut.
2. Teckningsberättigad ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vara Bolagets helägda dotterbolag Camurus Development AB, med rätt och skyldighet för dotterbolaget att överlåta teckningsoptionerna till anställda i Camurus-koncernen. Dotterbolaget ska inte ha rätt att förfoga över teckningsoptionerna på annat sätt än vad som framgår av punkt B nedan.
3. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista senast den 1 juni 2020 med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.
5. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) aktie i Bolaget.
6. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 15 maj 2023 till och med den 15 december 2023.

7. Teckningskursen per aktie ska motsvara 130 % av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktie i Bolaget under perioden från och med den 8 maj 2020 till och med den 14 maj 2020.
8. De aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts.
9. Tillämpliga omräkningsvillkor samt övriga villkor för teckningsoptionerna i Teckningsoptionsprogram 2020/2023 framgår av "*Villkor för teckningsoptioner serie 2020/2023 avseende nyteckning av aktier i Camurus AB (publ)*".
10. Styrelsen, eller den styrelsen utser därtill, bemyndigas att vidtaga de smärre justeringar i bolagsstämmans beslut jämte bilagor som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Skälen för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen anser att ett optionsprogram som ger de anställda möjlighet att ta del av Bolagets värdeutveckling främjar delaktighet och ansvarstagande och medför en ökad motivation att verka för en gynnsam ekonomisk utveckling i Bolaget. Ett incitamentsprogram förväntas också bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta, motiverade och engagerade medarbetare.

B. Överlåtelse av teckningsoptioner

Teckningsoptionsprogram 2020/2023 ska huvudsakligen genomföras i enlighet med vad som är beskrivet nedan.

1. Teckningsoptionerna ska av Camurus Development AB, vid ett eller flera tillfällen, mot betalning överlätas till anställda i Camurus-koncernen i enlighet med i punkt B.3 och B.4 angivna riktlinjer.
2. Överlåtelse enligt punkten B.1 ska ske till marknadsmässigt värde vid överlåtelsestidpunkten, vilket ska fastställas av Ernst & Young AB, som oberoende värderingsinstitut, med användande av Black & Scholes värderingsmodell.
3. Av det totala antalet teckningsoptioner ska högst 1 100 000 optioner ("**Optionsgrupp 1**") tilldelas de som vid tilldelningstidpunkten för optionerna i Optionsgrupp 1 är anställda i Camurus-koncernen i enlighet med följande riktlinjer:

Kategori	Grundtilldelning
----------	------------------

VD	högst 80 000 optioner
Cheif Commercial Officer och Cheif Financial Officer	högst 45 000 optioner per person
Övriga i ledningsgrupp och General Manager (f.n. 7 personer)	högst 30 000 optioner per person
Business Unit Head och Global Manager (f.n. 10 personer)	högst 25 000 optioner per person
Landschefer, seniora specialister och regionala nyckelroller (f.n. 22 personer)	högst 20 000 optioner per person
Övriga specialister (f.n. 21 personer)	högst 10 000 optioner per person
Försäljningsfunktioner (f.n. ca 24 personer)	högst 6 000 optioner per person
Övriga anställda (f.n. ca 38 personer)	högst 3 000 optioner per person

Tilldelning av optionerna i Optionsgrupp 1 beräknas ske under juni 2020. Tilldelning ska inte vara garanterad. Eventuella kvarstående teckningsoptioner i Optionsgrupp 1 som inte tecknas av deltagare ska tilldelas de deltagare som har anmält intresse av att förvärva ytterligare teckningsoptioner (övertäckning). Därvid ska deltagare inte ha rätt att förvärva mer än ytterligare 50 procent av det högsta antalet optioner i Grundtilldelningen.

4. Om antalet teckningsoptioner som tecknas i Optionsgrupp 1 överskrider det högsta antalet teckningsoptioner i Optionsgrupp 1, ska reducering ner till det högsta antalet teckningsoptioner i Optionsgrupp 1 ske enligt följande principer. I första hand ska deltagare som har anmält intresse för övertäckning få antalet övertäckningsoptioner reducerat så att dessa deltagare får övertilldelning i proportion till högsta Grundtilldelning, i den mån någon övertilldelning kan ske. I andra hand ska därefter, om antalet optioner inte räcker till maximal Grundtilldelning, deltagares tilldelning reduceras proportionerligt i förhållande till det ursprungliga antalet tecknade optioner inom ramen för Grundtilldelningen.
5. Mot bakgrund av Bolagets förväntade expansion under det kommande året ska minst 100 000 optioner, eller det högre antal optioner som kan komma att kvarstå efter att tilldelning av teckningsoptionerna i

Optionsgrupp 1 skett i enlighet med punkt B.3 och B.4, reserveras för tilldelning och överlåtelse till framtida anställda till vid var tid gällande marknadsvärde. Sådan tilldelning till framtida anställda ska ske i enlighet med i punkt B.3 och B.4 angivna tilldelningsprinciper, dock att det högsta antalet teckningsoptioner i Grundtilldelningen ska motsvara det högsta antalet optioner för respektive kategori i Optionsgrupp 1 efter genomförd över- eller undertilldelning enligt punkt B.4. Därvid kan det ovan angivna antalet anställda i respektive kategori komma att ändras. Överlåtelse av teckningsoptioner till framtida anställda får inte ske efter årsstämman 2021.

6. Rätt till tilldelning i Teckningsoptionsprogram 2020/2023 förutsätter att den anställde innehar sin position eller har tecknat avtal därom senast vid tilldelningen och inte vid nämnda tidpunkt meddelat eller meddelats att anställningen avses att avslutas.

C. Stay-on bonus

Som en del av Teckningsoptionsprogram 2020/2023 erhåller deltagaren en tredelad stay-on bonus i form av bruttolönetillägg från Bolaget sammanlagt motsvarande det belopp som deltagaren har betalat för teckningsoptionerna. Första bonusutbetalning, motsvarande en tredjedel (1/3) av det belopp som deltagaren har betalat för teckningsoptionerna, sker i samband med att deltagaren erlägger betalning för teckningsoptionerna. Andra bonusutbetalning, motsvarande en tredjedel (1/3) av det belopp som deltagaren har betalat för teckningsoptionerna, sker den 1 juli 2021, förutsatt att deltagaren vid den tidpunkten kvarstår i sin anställning (eller motsvarande) inom koncernen. Tredje bonusutbetalning, motsvarande en tredjedel (1/3) av det belopp som deltagaren har betalat för teckningsoptionerna, sker den 1 juli 2022, förutsatt att deltagaren vid den tidpunkten kvarstår i sin anställning (eller motsvarande) inom koncernen. Med avvikelse från ovan angivna principer för bonusutbetalning kan styrelsen om erforderligt i enskilda fall besluta om alternativa utbetalningstidpunkter.

Deltagare i andra jurisdiktioner

Såvitt gäller deltagare i andra länder än Sverige, förutsätts dels att vidareöverlåtelse av teckningsoptionerna lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser till teckningsoptionernas fastställda marknadsvärde. Styrelsen ska äga rätt att anpassa villkoren i Teckningsoptionsprogram 2020/2023 i den mån så krävs för att tilldelning av teckningsoptioner till personer i andra länder, så långt praktiskt möjligt, ska kunna ske enligt motsvarande förutsättningar som följer av Teckningsoptionsprogram 2020/2023.

Kostnader, utspädning och påverkan på nyckeltal

Bolagets kostnad, inkl. lagstadgade sociala avgifter, för "stay-on bonus" till deltagarna enligt punkt C uppskattas, vid fullt initialt deltagande och vid ett antaget marknadsvärde för optionerna om 13 kronor, uppgå till maximalt ca 20,5 miljoner kronor. Därtill kan Bolaget avseende teckningsoptionerna komma att påföras mindre kostnader för sociala avgifter för deltagare i andra länder. I övrigt beräknas Teckningsoptionsprogram 2020/2023 inte medföra några kostnader av betydelse för Bolaget. Av den anledningen har inga åtgärder för säkring av programmet vidtagits.

Vid antagande av att samtliga 1 200 000 teckningsoptioner i Teckningsoptionsprogram 2020/2023 utnyttjas för teckning av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 30 000 kronor, medförande en maximal utspädningseffekt motsvarande ca 2,32 %. Nyckeltalet resultat per aktie för helåret 2019 hade i sådant fall förändrats på så sätt att förlusten per aktie hade minskat med ca 0,74 kronor från -6,23 kronor till -5,49 kronor. Därtill omfattar pågående Teckningsoptionsprogram 2017/2020, Teckningsoptionsprogram 2018/2021 och Teckningsoptionsprogram 2019/2022 efter genomförd tilldelning och efter omräkning till följd av Bolagets företrädesemission under 2019 högst 1 921 294 nya aktier i Camurus, motsvarande en utspädningseffekt om ca 3,72 %. Sammantaget kan Teckningsoptionsprogrammen och Teckningsoptionsprogram 2020/2023 medföra en maximal utspädningseffekt om ca 6,04 %.

Ovanstående beräkningar gäller med förbehåll för eventuella tillkommande omräkningar av teckningsoptionerna enligt de sedvanliga omräkningsvillkor som finns i de fullständiga villkoren. Samtliga utspädningseffekter har beräknats såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier.

Frågans beredning

Styrelsens förslag har beretts i styrelsen. Styrelseledamöter, utöver vd, kommer inte att erhålla tilldelning. Fredrik Tiberg, vd och styrelseledamot, som kan komma att tilldelas teckningsoptioner i Teckningsoptionsprogram 2020/2023, har inte deltagit i ärendets beredning.

Majoritetskrav

Bolagsstämmans beslut i enlighet med styrelsens förslag under punkterna A-C ovan föreslås antas som ett gemensamt beslut. För giltigt beslut krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid bolagsstämman.

camurus

Lund i mars 2020
STYRELSEN I CAMURUS AB (PUBL)



Styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen

I syfte att anpassa bolagsordningen till genomförda och förväntade ändringar i aktiebolagslagen och lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om att ändra § 1, § 9 samt § 11 i bolagsordningen på följande sätt.

	Nuvarande lydelse	Föreslagen lydelse
§ 1	Bolagets firma är Camurus AB. Bolaget är publikt (publ).	Bolagets <i>företagsnamn</i> är Camurus AB. Bolaget är publikt (publ).
§ 9	Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.	Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.
	Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska dels vara upptagna i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra en anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara en söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.	Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska dels vara upptagna i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken <i>på avstämningsdagen för bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen</i> , dels göra en anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara en söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.
	Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.	Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.
§ 11	Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.	Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om <i>värdepapperscentraler och</i> kontoföring av finansiella instrument.



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 ändring av bolagsordningen 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 mars 2020

STYRELSEN I CAMURUS AB (PUBL)

Org. nr. 556667-9105

BOLAGSORDNING
antagen vid årsstämma den 7 maj 2020

1. Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Camurus AB. Bolaget är publikt (publ).

2. Verksamhetsföremål

Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva forskning och produktion företrädesvis inom kemi och bioteknik, försäljning av såväl know-how som produkter inom dessa områden, samt förvärva och förvalta värdehandlingar och annan lös egendom samt idka därmed förenligt verksamhet.

3. Säte

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Lunds kommun.

4. Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

5. Antal aktier

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

6. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter.

7. Revisorer

Bolaget ska ha en (1) eller två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

8. Årsstämma

Årsstämma ska hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

Följande ärenden ska behandlas på årsstämma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.

5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om:
 - (i) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - (ii) disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - (iii) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av arvoden åt styrelsens ledamöter och revisorerna.
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter samt revisorer och revisorssuppleanter.
10. Val av styrelse samt revisorer och revisorssuppleanter.
11. Övriga ärenden som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

9. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska dels vara upptagna i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken på avstämningsdagen för bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen, dels göra en anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara en söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

10. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta perioden den 1 januari till och med den 31 december.

11. Avstämningsbolag

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
