

Protokoll fört vid årsstämma med  
aktieägarna i Camurus AB (publ),  
org. nr. 556667-9105, torsdagen den  
9 maj 2019 i Lund

#### § 1 Stämmans öppnande

Stämman öppnades av advokat Jakob Wijkander.

#### § 2 Val av ordförande vid stämman

Beslutade stämman att utse advokat Jakob Wijkander att som ordförande leda dagens stämmoförhandlingar. Godkände stämman i samband härmed vissa icke-aktieägars närvaro vid stämman.

Antecknades att såsom sekreterare vid stämman tjänstgjorde jur. kand. Dag Eresund.

#### § 3 Upprättande och godkännande av röstlängd

De i den bilagda förteckningen, Bilaga 1, såsom närvarande upptagna aktieägarna hade inom föreskriven tid anmält sitt deltagande i stämman. Godkändes förteckningen såsom röstlängd vid stämman.

#### § 4 Val av justeringsmän

Till att jämte ordföranden justera protokollet utsågs Bo Lundgren, representerande Swedbank Robur Fonder och Per Sandberg, representerande Sandberg Development AB.

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

Upplystes att kallelse till stämman skett den 10 april 2019 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 för räkenskapsåret 2018.

Bereddes aktieägarna tillfälle för 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 2018, funnits tillgänglig för aktieägarna hos bolaget och på bolagets hemsida sedan den 15 april 2019 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 18 april 2019 och skickats till samtliga aktieägare som så begärt samt delats ut vid dagens stämma. Upplystes att detsamma gäller för styrelsens förslag under punkterna 14 och 15 på dagordningen.

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

Auktoriserade revisorn Ola Bjärehäll från PricewaterhouseCoopers redogjorde för revisorernas arbete och föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2018.

Bereddes aktieägarna tillfälle för frågor.

§ 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 2018.

§ 9 b Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen

Upplystes att styrelsens fullständiga förslag till disposition beträffande bolagets resultat finns angivet i årsredovisningen. Beslutade stämman att till stämmans förfogande stående medel om 218 564 KSEK skulle balanseras i ny räkning.

Beslutades att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2018.

---

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

Bolagsstämman beslutade att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2018. Det antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören inte deltog i beslut rörande ansvarsfrihet för egen del.

§ 10            Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer

Redogjorde valberedningens ordförande Per Sandberg för valberedningens arbete inför årsstämman 2019 och presenterade bakgrunden till valberedningens förslag till antal styrelseledamöter och revisorer.

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

Redogjorde Per Sandberg för valberedningens förslag till arvode till styrelsens ledamöter och revisor.

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelsen ska utgå med 600 000 kronor till ordföranden och 250 000 kronor till envar av övriga bolagsstämموvalda ledamöter som inte är anställda i bolaget. Som ersättning för utskottsarbete beslutades att ordföranden för revisionsutskottet ska erhålla 100 000 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

Presenterade Per Sandberg valberedningens förslag till styrelse för tiden intill slutet av nästa årsstämma, varvid framgick att valberedningen föreslagit omval av styrelseledamöterna Per-Anders Abrahamsson, Marianne Dicander Alexandersson, Martin Jonsson, Behshad Sheldon, Fredrik Tiberg, Kerstin Valinder Strinnholm och Per Olof Wallström samt nyval av Mark Never. Till styrelsens ordförande föreslog valberedningen omval av Per Olof Wallström.

Presenterade Per Sandberg valberedningens förslag till revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma, varvid framgick att valberedningen föreslagit omval av revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB.

Noterades att de för omval föreslagna styrelseledamöterna och deras uppdrag i andra bolag finns presenterade i årsredovisningen och att en presentation av Mark Never och hans uppdrag i andra bolag funnits tillgänglig på bolagets webbplats och i kallelsen till stämman.

Beslutade stämman om val av styrelse och styrelseordförande i enlighet med valberedningens förslag.

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

Redogjorde ordföranden för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt Bilaga 2.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag.

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

Redogjorde ordföranden för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier enligt Bilaga 3.

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

Beslutade stämman enhälligt i enlighet med styrelsens förslag.

#### § 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

Redogjorde styrelsens ordförande Per Olof Wallström för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till incitamentsprogram för bolagets anställda enligt Bilaga 4.

Upplyste ordföranden vidare 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 enhälligt, med undantag för de aktieägare representerande 45 261 aktier och 45 261 röster som röstade emot förslaget, i enlighet med styrelsens förslag. Noterades att aktieägare som är anställda i Camurus och har rätt att delta i incitamentsprogrammet inte deltog i beslutet.

§ 16 Stämmans avslutande

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

Vidare förekom ej.

Som ovan:

\_\_\_\_\_  
Dag Eresund

Justeras:

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

\_\_\_\_\_  
Bo Lundgren

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



### Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare i Camurus AB ("Camurus") utgörs av vd i Camurus jämte medlemmar i ledningsgruppen såsom den är definierad i bolagets årsredovisning.

Ersättningsfrågor för ledande befattningshavare behandlas av styrelsens ersättningsutskott. Styrelsen beslutar om vd:s ersättning på förslag av ersättningsutskottet.

Ersättningar och villkor för ledande befattningshavare ska vara baserade på marknadsmässiga villkor och utgöras av en avvägd blandning av fast lön, rörlig ersättning, pensionsförmåner, övriga förmåner och villkor vid uppsägning.

Kontant ersättning ska utgöras av fast lön och, i förekommande fall, rörlig ersättning. Fast lön och rörlig ersättning ska vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen ska baseras på utfallet i förhållande till i förväg uppsatta och väldefinierade mål. Den kontanta rörliga ersättningen ska vara maximerad och får som högst utgöra femtio (50) procent av den fasta årslönen för vd och övriga ledande befattningshavare.

Rörlig ersättning kan även utgå i form av långsiktiga incitamentsprogram. Aktiebaserade program beslutas av bolagsstämman. Program för rörlig ersättning bör utformas så att styrelsen, om exceptionella ekonomiska förhållanden råder, har möjlighet att begränsa eller underlåta utbetalning av rörlig ersättning om en sådan åtgärd bedöms som rimlig och förenlig med bolagets ansvar gentemot aktieägare, anställda och övriga intressenter.

Pensionsförmåner ska utgå enligt gällande ITP-plan eller annars vara premiebaserad och uppgå till högst 35 procent av löneunderlaget.

Andra förmåner än fast lön, rörlig ersättning och pensionsförmåner ska tillämpas med restriktivitet. Lönevaxling mot bilförmån eller pensionsförmån får förekomma.

Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för 12 månader; för vd gäller 18 månader.

Styrelsen ska ha rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. Om riktlinjerna frångåtts, ska skälen för detta redovisas vid nästkommande årsstämma.

I den mån styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning, vid sidan av styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå. Ersättningen ska vara marknadsmässig och ersättning liksom övriga villkor beslutas av styrelsen.

Bolagets beräknade kostnad för rörlig ersättning till ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag framgår av Bilaga.

**camurus**®

Lund i april 2019

STYRELSEN I CAMURUS AB (PUBL)



## **Bilaga till styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

### **Beräknade kostnader för rörlig ersättning**

Kostnaden för rörlig ersättning till ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag beräknas baserat på nuvarande ersättningsnivåer och kan vid maximalt utfall, vilket förutsätter att samtliga ersättningsgrundande mål är uppfyllda, komma att uppgå till sammanlagt cirka 5,1 miljoner kronor exklusive sociala avgifter. Beräkningen är gjord utifrån de personer som för närvarande ingår i ledningsgruppen.

### **Tidigare beslutade ersättningar som inte förfallit till betalning**

Camurus har, vid tiden för årsstämman den 9 maj 2019, inga ersättningsåtaganden som inte förfallit till betalning utöver löpande åtaganden till ledande befattningshavare.



### **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 2020.
2. Emission får ske av sammanlagt högst 4 797 685 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 är att möjliggöra investering i utveckling, licensiering och/eller förvärv av läkemedelskandidater, godkända läkemedel och/eller kompletterande teknologier i enlighet med Camurus mål och strategi och med potential att främja bolagets tillväxt och framtida intäktsmöjligheter.

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 april 2019

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 årsstämorna 2016, 2017 och 2018 fattades beslut om att införa incitamentsprogram för de anställda i Camurus AB (publ) ("**Bolaget**") baserat på utgivande och överlåtelse av teckningsoptioner ("**Teckningsoptionsprogram 2016/2019**", "**Teckningsoptionsprogram 2017/2020**" och "**Teckningsoptionsprogram 2018/2021**" 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 2019 ska fatta beslut om ett motsvarande teckningsoptionsprogram, "**Teckningsoptionsprogram 2019/2022**". Styrelsen avser åter att efter utvärdering av programmet återkomma med förslag till motsvarande eller justerat program inför nästa årsstämma.

För genomförande av Teckningsoptionsprogram 2019/2022 föreslår styrelsen att bolagsstämman ska fatta beslut om (A) emission av teckningsoptioner serie 2019/2022 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 (1 000 000) 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 3 juni 2019 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 2022 till och med den 15 december 2022.
7. Teckningskursen per aktie ska motsvara 140 % av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktie i Bolaget under perioden från och med den 10 maj 2019 till och med den 16 maj 2019.
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 2019/2022 framgår av "*Villkor för teckningsoptioner serie 2019/2022 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 2019/2022 ska huvudsakligen genomföras i enlighet med vad som är beskrivet nedan.

1. Teckningsoptionerna ska av Camurus Development AB mot betalning överlåtas 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 överlåtelseögonblicket, vilket ska fastställas av Ernst & Young AB, som oberoende värderingsinstitut, med användande av Black & Scholes värderingsmodell.
3. Teckningsoptionerna ska tilldelas de som vid tilldelningstidpunkten för optionerna är anställda i Camurus-koncernen i enlighet med följande riktlinjer:

Kategori	Grundtilldelning
VD	högst 75 000 optioner
Cheif Commercial Officer, Cheif Financial Officer och Vice President Corporate Development & General Counsel	högst 40 000 optioner per person
Övriga i ledningsgrupp, regionchefer och seniora forskningsfunktioner (f.n. 8 personer)	högst 25 000 optioner per person
Seniora specialister och regionala nyckelroller (f.n. 22 personer)	högst 20 000 optioner per person

Övriga specialister (f.n. 19 personer)	högst 10 000 optioner per person
Försäljningsfunktioner (f.n. ca 19 personer)	högst 5 000 optioner per person
Övriga anställda (f.n. ca 35 personer)	högst 2 500 optioner per person

Tilldelning av optionerna beräknas ske under juni 2019. Tilldelning ska inte vara garanterad. Eventuella kvarstående teckningsoptioner som inte tecknas av deltagare ska tilldelas de deltagare som har anmält intresse av att förvärva ytterligare teckningsoptioner (överteckning). Därvid ska deltagare inte ha rätt att förvärva mer än ytterligare 50 procent av det högsta antalet optioner i Grundtilldelningen. Efter den tilldelning av teckningsoptioner som beräknas ske i juni 2019 får ingen ytterligare tilldelning ske.

4. Om antalet teckningsoptioner som tecknas överstiger det högsta antalet teckningsoptioner, ska reducering ner till det högsta antalet teckningsoptioner ske enligt följande principer. I första hand ska deltagare som har anmält intresse för överteckning få antalet överteckningsoptioner 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. Rätt till tilldelning i Teckningsoptionsprogram 2019/2022 förutsätter att den anställda 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 2019/2022 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 2020, 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 2021, 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 2019/2022 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 2019/2022.

### ***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 9,60 kronor, uppgå till maximalt ca 12,6 miljoner kronor. Därtill kan Bolaget avseende teckningsoptionerna komma att påföras mindre kostnader för sociala avgifter för deltagare i andra länder. I övrigt beräknas Teckningsoptionsprogram 2019/2022 inte medföra några kostnader av betydelse för Bolaget. Av den anledningen har inga åtgärder för säkring av programmet vidtagits.

Vid antagande av att samtliga 1 000 000 teckningsoptioner i Teckningsoptionsprogram 2019/2022 utnyttjas för teckning av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 25 000 kronor, medförande en maximal utspädningseffekt motsvarande ca 2,1 %. Nyckeltalet resultat per aktie för helåret 2018 hade i sådant fall förändrats på så sätt att förlusten per aktie hade minskat med ca 0,16 kronor från -6,20 kronor till -6,04 kronor. Därtill omfattar pågående Teckningsoptionsprogram 2016/2019, Teckningsoptionsprogram 2017/2020 och Teckningsoptionsprogram 2018/2021 efter genomförd tilldelning och efter omräkning till följd av Bolagets företrädesemission under 2019 högst 1 764 941 nya aktier i Camurus, motsvarande en utspädningseffekt om ca 3,7 %. Sammantaget kan Teckningsoptionsprogrammen och Teckningsoptionsprogram 2019/2022 medföra en maximal utspädningseffekt om ca 5,8 %.

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 2019/2022, har inte deltagit i ärendets beredning.

### ***Majoritetskrav***



Bolagsstämman 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.

Lund i april 2019  
STYRELSEN I CAMURUS AB (PUBL)