
Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i Camurus AB (publ),
org. nr. 556667-9105, torsdagen den
6 maj 2021

§ 1 Val av ordförande vid stämman

Advokat Jakob Wijkander valdes till stämмоordförande i enlighet med valberedningens förslag.

Antecknades att biträdande jurist Rasmus Engstrand uppdragits att föra protokollet vid stämman.

Noterades att bolagsstämman genomfördes enligt 20 och 22 §§ lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor, innebärande att aktieägarna fått utöva sin rösträtt vid bolagsstämman endast genom att rösta på förhand, så kallad poströstning.

Kallelsen till bolagsstämman liksom det formulär som använts för poströstning bilades protokollet, Bilaga 1 och Bilaga 2.

Redovisning av resultatet av poströster avseende varje punkt på dagordningen som omfattas av poströster bilades protokollet, vari framgår de uppgifter som anges i 26 § i ovan angivna lag, Bilaga 3. Noterades särskilt att ingen aktieägare meddelat bolaget önskan om att beslut under en eller flera punkter på dagordningen ska anstå till fortsatt bolagsstämma.

Det antecknades vidare att aktieägarna hade beretts möjlighet att skriftligen begära upplysningar från bolaget och att ingen sådan begäran hade inkommit till bolaget.

§ 2 Val av justeringspersoner

Per Sandberg, representerande Sandberg Development AB, utsågs att jämte ordföranden justera protokollet.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd

Den av Euroclear Sweden AB upprättade förteckningen över aktieägare som avgivit poströst godkändes såsom röstlängd vid stämman, Bilaga 4.

§ 4 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Antecknades att kallelse till stämman skett den 6 april 2021 genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och att annons om att kallelse har skett samma dag varit införd i Svenska Dagbladet samt att kallelsen publicerats på bolagets hemsida den 30 mars 2021. Stämman konstaterades vara i behörig ordning sammankallad.

§ 5 Godkännande av dagordning

Beslutade stämman att godkänna dagordningen enligt förslaget i kallelsen.

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

Antecknades att årsredovisning för bolaget och koncernen, med tillhörande balans- och resultaträkning för räkenskapsåret 2020, funnits tillgänglig för aktieägarna hos bolaget och på bolagets hemsida sedan den 14 april 2021 och utsänts till samtliga aktieägare som så begärt.

Antecknades vidare att revisorsyttrandet huruvida gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts funnits tillgängligt hos bolaget och på bolagets senast tre veckor före stämmodagen och skickats till samtliga aktieägare som så begärt. Antecknades att detsamma gäller för styrelsens förslag under punkterna 11, 12, 13 och 14 på dagordningen.

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

§ 7 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 2020.

§ 7 b Beslut om disposition beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen

Antecknades att styrelsens fullständiga förslag till disposition beträffande bolagets resultat finns angivet i årsredovisningen. Beslutade stämman att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2020 och att medel till förfogande om 779 416 KSEK skulle balanseras i ny räkning.

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

Bolagsstämman beslutade att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2020. Det antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören inte deltog i beslut rörande ansvarsfrihet för egen del.

§ 8 Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer samt ev. revisorssuppleanter

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen ska bestå av sju ledamöter utan suppleanter, att ett registrerat revisionsbolag ska vara bolagets revisor samt att inga revisorssuppleanter ska utses.

§ 9 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 bolagsstämmovalda 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.

§ 10 Val av styrelseledamöter och revisorer

Antecknades att de för omval föreslagna styrelseledamöterna och deras uppdrag i andra bolag finns presenterade i årsredovisningen och att presentationen av Jakob Lindberg och hans 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 Behshad Sheldon, Fredrik Tiberg, Kerstin Valinder Strinnholm, Per Olof Wallström, Hege Hellström och Ole Vahlgren samt nyval av Jakob Lindberg. Vidare omvaldes Per Olof Wallström som styrelsens ordförande. Antecknades att Mark Never och Martin Jonsson 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.

§ 11 Godkännande av ersättningsrapport

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

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

Beslutade stämman om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5. Det antecknades att beslutet, med undantag för de aktieägare med ett sammanlagt innehav om cirka 0,31 procent av aktierna och rösterna på stämman som avstått eller röstat mot förslaget, var enhälligt.

§ 13 Beslut om (A) införande av Incitamentsprogram 2021/2024 och (B) riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för fullgörande av bolagets åtaganden enligt Incitamentsprogrammet jämte säkring av sociala avgifter

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag om (A) införande av Incitamentsprogram 2021/2024, och (B) riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för fullgörande av bolagets åtaganden enligt Incitamentsprogrammet jämte säkring av sociala avgifter, allt i enlighet med Bilaga 6. Det antecknades att beslutet, med undantag för de aktieägare (inklusive Andra AP-fonden) med ett sammanlagt innehav om cirka 2,38 procent av aktierna och rösterna på stämman som avstått eller röstat mot förslaget, var enhälligt.

§ 14 Beslut om ändring av bolagsordningen

Beslutade stämman om ändring av bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag enligt Bilaga 7, varefter bolagsordningen ska ha den lydelse som framgår av Bilaga 8. Det antecknades att beslutet var enhälligt.

Vidare förekom ej.

Som ovan:

Rasmus Engstrand

Justeras:

Jakob Wijkander

Per Sandberg

BILAGA 1

Kallelse till årsstämma 2021 i Camurus AB (publ)

Aktieägarna i Camurus AB (publ), org. nr. 556667-9105, kallas härmed till årsstämma den 6 maj 2021.

Styrelsen har beslutat att årsstämman ska hållas enbart genom poströstning med stöd av de tillfälliga lagregler som gäller under år 2021. Detta innebär att årsstämman kommer att genomföras utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud eller utomstående. Aktieägares utövande av rösträtt på årsstämman kan därför endast ske genom att aktieägare poströstas i den ordning som föreskrivs nedan.

Information om de av årsstämman fattade besluten offentliggörs den 6 maj 2021 när utfallet av poströstningen är slutligt sammanställt.

Registrering och anmälan till årsstämma genom poströstning

Den som önskar delta i årsstämman ska

- dels vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena den 28 april 2021,
- dels anmäla sig genom att avge sin poströst enligt anvisningar under rubriken Poströstning nedan så att poströsten är Euroclear Sweden AB tillhanda senast den 5 maj 2021.

För att ha rätt att delta i årsstämman måste en aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, förutom att anmäla sig till årsstämman genom att avge sin poströst, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir upptagen i framställningen av aktieboken per den 28 april 2021. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistreringar som gjorts av förvaltaren senast den 30 april 2021 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

Poströstning

Aktieägarna får utöva sin rösträtt vid årsstämman endast genom att rösta på förhand, s.k. poströstning enligt 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor. För poströstning ska ett särskilt formulär användas. Formuläret finns tillgängligt på bolagets hemsida www.camurus.com. Poströstningsformuläret gäller som anmälan till årsstämman.

Det ifyllda och undertecknade formuläret ska, för att beaktas, vara Euroclear Sweden AB tillhanda senast den 5 maj 2021. Det ifyllda och undertecknade formuläret ska

skickas med post till Camurus AB, "Årsstämma", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm eller med e-post till GeneralMeetingService@euroclear.com. Aktieägare som är fysiska personer kan även avge poströst elektroniskt genom verifiering med BankID via Euroclear Sweden ABs hemsida <https://anmalan.vpc.se/EuroclearProxy/>. Sådana elektroniska röster måste, för att beaktas, avges senast den 5 maj 2021.

Om aktieägaren poströstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Fullmaktsformulär på svenska och engelska tillhandahålls av bolaget på begäran och finns även tillgängligt på bolagets hemsida www.camurus.com. Fullmakt gäller ett (1) år från utfärdande eller den längre giltighetstid som framgår av fullmakten, dock högst fem (5) år. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling, ej äldre än ett (1) år, som utvisar behörig firmatecknare biläggas formuläret.

Aktieägares rätt att erhålla upplysningar

Styrelsen och den verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller dotterföretags ekonomiska situation och bolagets förhållande till annat koncernföretag. Begäran om sådana upplysningar ska lämnas skriftligen till bolaget senast tio dagar före årsstämman, d.v.s. senast den 26 april 2021, till Camurus AB, attn Camilla Holm, Ideon Science Park, 223 70 Lund, eller via e-post till info@camurus.com. Upplysningarna lämnas genom att de hålls tillgängliga, hos bolaget och på bolagets hemsida www.camurus.com, senast den 1 maj 2021. Upplysningarna skickas även inom samma tid till den aktieägare som begärt dem och uppgivit sin adress.

Förslag till dagordning

1. Val av ordförande vid stämman
2. Val av justeringspersoner
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av
 - a) årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse, och
 - b) revisorsyttrande huruvida gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts
7. Beslut om
 - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b) disposition av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen, och

- c) ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören
- 8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer samt ev. revisorssuppleanter
- 9. Fastställande av arvoden åt styrelsens ledamöter och revisorer
- 10. Val av styrelseledamöter och revisorer
- 11. Beslut om godkännande av ersättningsrapport
- 12. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler
- 13. Beslut om (A) införande av Incitamentsprogram 2021/2024, och (B) riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för fullgörande av bolagets åtaganden enligt Incitamentsprogrammet jämte säkring av sociala avgifter
- 14. Beslut om ändring av bolagsordningen

Förslag till val av ordförande vid stämman (punkt 1)

I enlighet med de principer för inrättande av valberedning som antogs på årsstämman den 3 maj 2016 har valberedningen inför årsstämman 2021 bestått av ordförande Per Sandberg (Sandberg Development AB), Max Mitteregger (Max Mitteregger Kapitalförvaltning), Arne Lööv (Fjärde AP-fonden) samt Per Olof Wallström (styrelsens ordförande).

Valberedningen har föreslagit att advokat Jakob Wijkander, Mannheimer Swartling Advokatbyrå, ska väljas till ordförande vid stämman.

Val av justeringsperson (punkt 2)

Per Sandberg, (Sandberg Development AB), eller vid dennes förhinder den person styrelsen utser. Justeringspersonens uppdrag innefattar även att kontrollera röstlängden och att inkomna poströster blir rätt återgivna i stämmoprotokollet.

Upprättande och godkännande av röstlängd (punkt 3)

Röstlängden som föreslås godkännas är den röstlängd som har upprättats av Euroclear Sweden AB, baserat på bolagsstämмоaktieboken samt mottagna poströster, kontrollerad av justeringspersonen.

Förslag till disposition av bolagets resultat (punkt 7b)

Styrelsen har föreslagit att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2020 och att bolagets medel till förfogande om sammanlagt 779 416 KSEK, inklusive årets förlust om 177 622 KSEK, balanseras i ny räkning.

Förslag till antal styrelseledamöter samt revisorer och revisorssuppleanter (punkt 8)

Valberedningen har föreslagit att antalet styrelseledamöter ska vara sju, att antalet revisorer ska vara en samt att inga revisorssuppleanter ska utses.

Förslag till arvode åt styrelsens ledamöter och revisorer (punkt 9)

Valberedningen har föreslagit att styrelsearvode, exklusive utskottsarvode, ska utgå med totalt 1 975 000 kronor, varav oförändrat 600 000 kronor till ordföranden och oförändrat 275 000 kronor vardera till övriga bolagsstämموvalda ledamöter som inte är anställda i bolaget. För arbete i revisionsutskottet ska ersättning oförändrat utgå med 125 000 kronor till ordföranden och 50 000 kronor vardera till övriga ledamöter. För arbete i ersättningsutskottet ska ersättning oförändrat utgå med 50 000 kronor till ordföranden och 25 000 kronor vardera till övriga ledamöter. Valberedningen har vidare föreslagit att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Förslag till val av styrelseledamöter och revisorer (punkt 10)

Valberedningen har föreslagit omval av styrelseledamöterna, Behshad Sheldon, Fredrik Tiberg, Kerstin Valinder Strinnholm, Per Olof Wallström, Hege Hellström och Ole Vahlgren samt nyval av Jakob Lindberg. Till styrelsens ordförande föreslås omval av Per Olof Wallström. Mark Never och Martin Jonsson har avböjt omval.

Jakob Lindberg, född 1972, är svensk medborgare med en licentiatexamen i molekylär immunologi och en masterexamen i preklinisk medicin från Karolinska Institutet samt en kandidatexamen i ekonomi och administration från Stockholms universitet. Han har drygt 20 års erfarenhet från internationell läkemedelsutveckling varav cirka 10 år som vd och forskningschef i Oncopeptides AB, och har varit venture partner hos Patricia Industries, en del av Investor AB. Han har tidigare bland annat även varit analytiker på Merrill Lynch & Co, konsult på McKinsey & Co, och var medgrundare av Celectricon, ett företag som tillhandahåller cellbaserade screeningtjänster för att påskynda läkemedelsutveckling, där han även tjänstgjorde som vd. Jakob Lindberg innehar inga aktier i Camurus.

Information om de för omval föreslagna styrelseledamöterna finns på bolagets webbplats www.camurus.com.

Valberedningen har, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, föreslagit omval av det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB för en mandattid om ett år. PricewaterhouseCoopers AB har meddelat att för det fall revisionsbolaget väljs kommer Ola Bjärehäll att vara huvudansvarig revisor.

Beslut om godkännande av ersättningsrapport (punkt 11)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om godkännande av styrelsens rapport över ersättningar enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen.

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler (punkt 12)

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 2022.

2. Emission får ske av sammanlagt så många aktier och/eller konvertibler, som motsvarar högst 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.

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.

Beslut om (A) införande av Incitamentsprogram 2021/2024, och (B) riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för fullgörande av bolagets åtaganden enligt Incitamentsprogrammet jämte säkring av sociala avgifter (punkt 13)

Bakgrund och motiv

Styrelsen för Camurus AB ("Camurus") föreslår att årsstämman 2021 beslutar att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram baserat på personaloptioner för ledande befattningshavare och övriga anställda i Camurus-koncernen ("Incitamentsprogram 2021/2024").

På årsstämman i Camurus har sedan 2016 fattats beslut om årligen återkommande incitamentsprogram för de anställda baserat på utgivande och överlåtelse av teckningsoptioner. Efter utvärdering har styrelsen nu beslutat att föreslå årsstämman inrättandet av ett nytt incitamentsprogram baserat på personaloptioner. Genom införandet av ett incitamentsprogram i form av personaloptioner som är kopplade till aktiekursens utveckling premieras den långsiktiga värdetillväxten i Camurus, vilket innebär gemensamma intressen och mål för bolagets aktieägare och anställda. En framgångsrik implementering av Camurus affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Syftet med det föreslagna programmet är kunna erbjuda en konkurrenskraftig ersättning, vilket krävs för att attrahera, behålla och motivera medarbetare, både i Sverige och internationellt, och för att säkerställa ett långsiktigt engagemang från ledande befattningshavare och övriga anställda genom ett incitament som är kopplat till bolagets värdetillväxt.

För att säkerställa Camurus åtaganden enligt Incitamentsprogram 2021/2024 och säkra därmed förknippade sociala avgifter föreslår styrelsen även att årsstämman ska fatta beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med punkt B nedan.

Mot bakgrund av nedan föreslagna villkor, tilldelningens storlek och övriga omständigheter bedömer styrelsen att det föreslagna Incitamentsprogram 2021/2024 är väl avvägt och fördelaktigt för Camurus och dess aktieägare.

A STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM INFÖRANDE AV INCITAMENTSPROGRAM 2021/2024

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om införande av Incitamentsprogram 2021/2024 enligt i huvudsak nedanstående riktlinjer:

1. Incitamentsprogrammet ska omfatta utställande av maximalt 1 215 500 personaloptioner ("**Personaloptionerna**").
2. Varje Personaloption berättigar innehavaren att förvärva en (1) ny aktie i Camurus till ett lösenpris som motsvarar 130 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under de tio handelsdagar som följer närmast efter bolagets årsstämma 2021 ("**Lösenpriset**"). Lösenpriset och det antal aktier som varje Personaloption berättigar till kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder.
3. Personaloptionerna ska tilldelas vederlagsfritt. Övertilldelning ska inte ske.
4. Personaloptionerna ska inte utgöra värdepapper och ska inte kunna överlåtas eller pantsättas. Dock gäller att rättigheterna kopplat till Personaloptionerna övergår på dödsboet och dess delägare i händelse av deltagares dödsfall.
5. Av det totala antalet personaloptioner ska högst 1 057 000 optioner tilldelas de deltagare som vid införandet av Incitamentsprogram 2021/2024 är inkluderade i någon av nedanstående kategorier ("**Optionsgrupp 1**"), varvid tilldelning ska ske i enlighet med följande riktlinjer:

Kategori	Antal Personaloptioner, högst
VD	högst 60 000 Personaloptioner
Chief Commercial Officer och Chief Financial Officer	högst 33 750 Personaloptioner per person

Övriga i ledningsgrupp (7 personer)	högst 22 500 Personaloptioner per person
Business Unit Head, Global Manager och General Manager (6 personer)	högst 18 000 Personaloptioner per person
Landschefer, seniora specialister och regionala nyckelroller (18 personer)	högst 14 000 Personaloptioner per person
Övriga specialister (27 personer)	högst 6 500 Personaloptioner per person
Försäljningsfunktioner (27 personer)	högst 4 500 Personaloptioner per person
Övriga anställda (46 personer)	högst 2 500 Personaloptioner per person

6. Mot bakgrund av Camurus förväntade expansion under det kommande året ska minst 158 500 optioner, eller det högre antal optioner som kan komma att kvarstå efter att tilldelning av Personaloptionerna i Optionsgrupp 1 skett i enlighet med punkt A.5 ovan, 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 A.5 angivna tilldelningsprinciper, varvid det ovan angivna antalet anställda i respektive kategori kan komma att ändras.
7. Tilldelning av Personaloptioner beräknas ske under maj 2021. För därefter nyanställda i Camurus-koncernen ska tilldelning av Personaloptioner kunna ske fram till bolagets årsstämma 2022. Skälet till att eventuella nyanställda som omfattas av programmet kan komma tilldelas teckningsoptioner vid sådan tidpunkt att tiden mellan tilldelningen och inledningen av Utnyttjandeperioden (definieras nedan) kan komma att understiga tre år är att styrelsen bedömer det angeläget att även sådana nyanställda, av de skäl som gäller för programmet i stort, ges möjlighet att ta del i en värdetillväxt i Camurus aktie redan vid anställningens början.
8. Deltagare kan utnyttja tilldelade och intjänade Personaloptioner under perioden från och med den 1 juni 2024 till och med den 16 december 2024 ("**Utnyttjandeperioden**"). Styrelsen har rätt att begränsa antalet tillfällen under Utnyttjandeperioden som Personaloptionerna kan utnyttjas.
9. Utnyttjande förutsätter att deltagaren kvarstår i sin anställning eller motsvarande anställning i Camurus-koncernen vid utnyttjandetidpunkten. Styrelsen har rätt att besluta om annan tillämpning i enskilda fall.

10. Vid utnyttjande av Personaloptionerna ska varje Personaloption berättiga deltagaren att erhålla en (1) aktie i Camurus, eller en (1) teckningsoption som omedelbart ska kunna omvandlas till en aktie, mot betalning av Lösenpriset.
11. Deltagande i Incitamentsprogram 2021/2024 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt Camurus bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser. Styrelsen ska äga rätt att anpassa villkoren i Incitamentsprogram 2021/2024 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 Incitamentsprogram 2021/2024.
12. Övriga villkoren för deltagande i Incitamentsprogram 2021/2024 ska fastställas av styrelsen.

B. RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER SAMT GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER FÖR FULLGÖRANDE AV BOLAGETS ÅTAGANDEN ENLIGT INCITAMENTSPROGRAM 2021/2024 JÄMTE SÄKRING AV SOCIALA AVGIFTER

För att möjliggöra Camurus leverans av aktier eller omedelbara omvandlingsbara teckningsoptioner enligt Incitamentsprogram 2021/2024 samt säkra därmed sammanhängande kostnader, såsom sociala avgifter, föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner på följande villkor:

1. Högst 1 313 500 teckningsoptioner ska ges ut.
2. Rätt till teckning ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det av Camurus helägda dotterbolaget Camurus Development AB.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista senast den 30 juni 2021, varvid styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningsperioden.
4. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
5. Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie.
6. Teckningskursen per aktie ska uppgå till 130 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under de tio handelsdagar som följer närmast efter bolagets årsstämma 2021 ("Lösenpriset").

7. Teckning av aktier i bolaget med stöd av teckningsoptionerna kan ske vid ett eller flera tillfällen under perioden från och med den 1 juni 2024 till och med den 16 december 2024.
8. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av aktier kan aktiekapitalet komma att öka med högst 32 837,50 kronor. För det fall teckningskursen vid nyteckning av aktier överstiger de tidigare aktiernas kvotvärde ska det överskjutande beloppet tillföras den fria överskursfonden.
9. Aktie som utgivits efter utnyttjande av teckningsoption ska ge rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats vid Bolagsverket.
10. Övriga villkor för teckningsoptionerna, inklusive villkor för omräkning av Lösenspriset och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, framgår av "Villkor för Camurus AB:s teckningsoptioner 2021/2024".

Skälen för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen utgör ett led i inrättandet av Incitamentsprogram 2021/2024. Mot bakgrund av vad som angivits under bakgrund och motiv ovan anser styrelsen att det är till fördel för Camurus och dess aktieägare att ledande befattningshavare och övriga anställda i Camurus-koncernen erbjuds deltagande i Incitamentsprogram 2021/2024.

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman ska besluta om att godkänna att Camurus Development AB direkt eller indirekt, tillåts överlåta teckningsoptioner och/eller aktier till deltagarna i Incitamentsprogram 2021/2024 utan vederlag i samband med att Personaloptionerna utnyttjas i enlighet med dess villkor, eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna, inklusive (men inte begränsat till) att sälja dem till finansinstitut för att säkerställa Camurus åtaganden och kostnader med anledning av Incitamentsprogram 2021/2024.

Styrelsen föreslår slutligen att styrelsen eller den styrelsen utser ska äga vidta de smärre justeringar i ovan nämnda förslag till beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och eventuell Euroclear-anslutning av teckningsoptionerna.

Kostnader för Incitamentsprogram 2021/2024

Styrelsen bedömer att Incitamentsprogram 2021/2024 kommer att föranleda kostnader för bolaget i form av redovisningsmässiga kostnader enligt IFRS 2. Personalkostnader enligt IFRS 2 påverkar inte bolagets kassaflöde. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras i resultaträkningen under intjänandeperioden.

Baserat på antagande om en aktiekurs vid tidpunkten för tilldelning av Personaloptionerna om 222 kronor, en årlig uppgång av aktiekursen med 20 procent, att 100 procent av de Personaloptioner som ingår i programmet kommer kunna utnyttjas och att Personaloptionerna vid tilldelningsdagen värderas i enlighet

med Monte Carlo-simulering, uppskattas den redovisningsmässiga årliga personalkostnaden enligt IFRS 2 för Incitamentsprogram 2021/2024 uppgå till totalt ca 20 miljoner kronor under perioden 2021-2024. Vid antagandet att istället 50 procent av de Personaloptioner som ingår i programmet intjänas beräknas motsvarande kostnad uppgå till totalt 10 miljoner kronor. Personaloptionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte är överlåtbara. Bolaget har dock med hjälp av Optio Incentives, en extern oberoende part, beräknat ett teoretiskt värde på Personaloptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Beräkningarna har baserats på Personaloptionens löptid, Lösenpriset, ett antaget aktiepris om 222 kronor vid tilldelning, en antagen volatilitet om 44,7 procent, förväntad utdelning om 0 kronor och en riskfri ränta under Personaloptionens löptid om -0,172 procent. Enligt denna värdering uppgår värdet för Personaloptionerna till ca 53,7 kronor per Personaloption. Förfoganderättsinskränkningarna har inte tagits i beaktande i värderingen. Faktisk IFRS 2-kostnad under intjäningsperioden beror på hur många Personaloptioner som utnyttjas.

Vid utnyttjande av Personaloptionerna medför Incitamentsprogram 2021/2024 också kostnader i form av sociala avgifter. Totala kostnader för sociala avgifter under intjäningsperioden beror på hur många Personaloptioner som kommer att utnyttjas och på värdet på den förmån som deltagaren slutligen erhåller, det vill säga på Personaloptionernas värde vid utnyttjande. Vid antagandet att 100 procent av de Personaloptioner som ingår i programmet kommer att utnyttjas, att de sociala avgifterna uppgår till 26,61 procent, ett antaget Lösenpris om 288,67 kronor och en antagen aktiekurs om 383,71 kronor vid utnyttjandet av Personaloptionerna, uppgår kostnaderna för de sociala avgifterna till cirka 28,3 miljoner kronor. Under samma förutsättningar, men vid antagandet att 50 procent av de Personaloptioner som ingår i programmet utnyttjas beräknas kostnaden för social avgifter uppgå till cirka 14,2 miljoner kronor. Bolagets hela kostnad för sociala avgifter föreslås säkras genom riktad emission av teckningsoptioner enligt punkt B ovan.

Utspädning samt effekter på viktiga nyckeltal

Incitamentsprogram 2021/2024 innefattar 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. Vid antagande av att samtliga teckningsoptioner som emitteras med anledning av Incitamentsprogram 2021/2024 utnyttjas för teckning av nya aktier, kommer Camurus aktiekapital att öka med 32 837,50 kronor. Detta motsvarar cirka 2,4 procent av aktierna och rösterna i bolaget efter fullt utnyttjande. Nyckeltalet resultat per aktie för helåret 2020 hade i sådant fall förändrats på så sätt att förlusten per aktie hade minskat med ca 0,15 kronor från -3,18 kronor till -3,03 kronor.

I Camurus finns sedan tidigare tre pågående incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner, Teckningsoptionsprogram 2018/2010, Teckningsoptionsprogram 2019/2022 och Teckningsoptionsprogram 2020/2023, vilka efter genomförd tilldelning och efter omräkning till följd av Bolagets företrädesemission under 2019 sammantaget omfattar högst 1 404 600 nya aktier i Camurus, motsvarande en total

utspädningseffekt om ca 2,6 procent. Sammantaget kan Teckningsoptionsprogrammen och Incitamentsprogram 2021/2024 medföra en maximal utspädningseffekt om ca 5,0 procent.

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

Programmets beredning

Förslaget till Incitamentsprogram 2021/2024 har beretts av styrelsen och dess ersättningsutskott i samråd med vissa större aktieägare samt externa rådgivare.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut avseende Incitamentsprogram 2021/2024 och erforderliga säkringsåtgärder härför enligt punkterna A och B ovan utgör ett sammantaget förslag. Styrelsen föreslår därför att bolagsstämmans beslut under punkt A och B ovan fattas genom ett enda beslut med iakttagande av majoritetsreglerna i 16 kap. aktiebolagslagen, innebärande att aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna måste rösta för förslagen.

Styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen (punkt 14)

Av 7 kap. 4 § aktiebolagslagen framgår att styrelsen får samla in fullmakter inför en bolagsstämma om det anges i bolagsordningen. Av 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen framgår att det i bolagsordningen även får anges att styrelsen inför en bolagsstämma får besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

I syfte att kunna använda de alternativ som aktiebolagslagen anger såvitt avser att besluta om fullmaktsinsamling och poströstning föreslår styrelsen att en ny § 10, med nedanstående lydelse, införs i bolagsordningen samt att numreringen i bolagsordningen ändras så att nuvarande § 10 blir § 11 och nuvarande § 11 blir § 12.

Föreslagen lydelse

§ 10 Poströstning och fullmaktsinsamling

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna skall kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen.

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 företrädda aktierna röstar för förslaget.

Tillgängliga handlingar

Redovisningshandlingar, revisionsberättelse och revisorsyttrande samt styrelsens fullständiga förslag till beslut under punkt 11-14 läggs fram på stämman genom att finnas tillgängliga på bolaget och på bolagets hemsida, www.camurus.com, senast från och med den 15 april 2021 samt kommer att skickas till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

Antalet aktier och röster i bolaget

Vid tidpunkten för denna kallelse uppgår det totala antalet aktier i bolaget till 54 235 190. Bolaget har endast ett aktieslag och det totala antalet röster i bolaget uppgår till 54 235 190.

Behandling av personuppgifter

För information om behandling av personuppgifter, se <https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>.

Lund i mars 2021

Camurus AB (publ)

Styrelsen

BILAGA 2

ANMÄLAN OCH FORMULÄR FÖR POSTRÖSTNING

genom poströstning enligt 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

Nedanstående aktieägare anmäler sig och utövar härmed sin rösträtt för aktieägarens samtliga aktier i Camurus AB (publ), org.nr 556667-9105, vid årsstämma den 6 maj 2021. Rösträtten utövas på det sätt som framgår av markerade svarsalternativ nedan.

Euroclear Sweden AB tillhanda senast den 5 maj 2021.

Aktieägare	Personnummer/organisationsnummer

Försäkran (om undertecknaren är ställföreträdare för aktieägare som är juridisk person): Undertecknad är styrelseledamot, verkställande direktör eller firmatecknare i aktieägaren och försäkrar på heder och samvete att jag är behörig att avge denna poströst för aktieägaren och att poströstens innehåll stämmer överens med aktieägarens beslut.

Försäkran (om undertecknaren företräder aktieägaren enligt fullmakt): Undertecknad försäkrar på heder och samvete att bilagd fullmakt överensstämmer med originalet och inte är återkallad.

Ort och datum	
Namnteckning	
Namnförtydligande	
Telefonnummer	E-post

För vidare instruktioner, se omstående sida

Gör så här:

- Fyll i uppgifter ovan.
- Markera valda svarsalternativ nedan.
- Skriv ut, underteckna och skicka formuläret till Camurus AB, "Årsstämma", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Ifyllt och undertecknat formulär får även inges elektroniskt och ska då skickas till GeneralMeetingService@euroclear.com. Aktieägare som är fysiska personer kan även avge poströst elektroniskt genom verifiering med BankID via Euroclear Sweden ABs hemsida <https://anmalan.vpc.se/EuroclearProxy/>.
- Om aktieägaren är en fysisk person som poströstar personligen är det aktieägaren själv som ska underteckna vid *Namnteckning* ovan. Om poströsten avges av ett ombud (fullmäktig) för en aktieägare är det ombudet som ska underteckna. Om poströsten avges av en ställföreträdare för en juridisk person är det ställföreträdaren som ska underteckna.
- Om aktieägaren poströstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Fullmaktsformulär på svenska och engelska tillhandahålls av bolaget på begäran och finns även tillgängligt på bolagets webbplats www.camurus.com. Fullmakt gäller ett (1) år från utfärdande eller den längre giltighetstid som framgår av fullmakten, dock högst fem (5) år. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling, ej äldre än ett (1) år, som utvisar behörig firmatecknare biläggas formuläret.
- **Observera att en aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste registrera aktierna i eget namn för att få rösta.** Instruktioner om detta finns i kallelsen till stämman.

Aktieägaren kan inte lämna andra instruktioner än att nedan markera ett av de angivna svarsalternativen vid respektive punkt i formuläret. Om aktieägaren önskar avstå från att rösta i någon fråga, vänligen avstå från att markera ett alternativ. Om aktieägaren har försett formuläret med särskilda instruktioner eller villkor, eller ändrat eller gjort tillägg i förtryckt text, är rösten (dvs. poströstningen i dess helhet) ogiltig. Endast ett formulär per aktieägare kommer att beaktas. Ges fler än ett formulär in kommer endast det senast daterade formuläret att beaktas. Om två formulär har samma datering kommer endast det formulär som sist kommit bolaget tillhanda att beaktas. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt formulär kan komma att lämnas utan avseende.

Poströstningsformuläret, med eventuella bilagda behörighetshandlingar, ska vara Euroclear Sweden AB tillhanda senast den 5 maj 2021. Poströst kan återkallas fram till och med den 5 maj 2021 genom att kontakta Euroclear Sweden AB via e-post GeneralMeetingService@euroclear.com eller på telefonnummer 08-402 91 33 (måndag–fredag kl. 09.00-16.00).

För förslag till beslut, vänligen se kallelsen och bolagets webbplats www.camurus.com.

För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclear Sweden ABs hemsida, se www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf

Poströst

Årsstämma i Camurus AB (publ) den 6 maj 2021

Svarsalternativen nedan avser, om inte annat framgår av formuläret, styrelsens respektive valberedningens framlagda förslag vilka framgår av kallelsen till årsstämman.

<p>1. Val av ordförande vid stämman Advokat Jakob Wijkander, Mannheimer Swartling Advokatbyrå eller, vid dennes förhinder, den som styrelsens istället anvisar</p>
<p>Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/></p>
<p>2. Val av justeringspersoner Per Sandberg, (Sandberg Development AB) eller, vid dennes förhinder, den som styrelsen istället anvisar</p>
<p>Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/></p>
<p>3. Upprättande och godkännande av röstlängd</p>
<p>Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/></p>
<p>4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad</p>
<p>Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/></p>
<p>5. Godkännande av dagordning</p>
<p>Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/></p>
<p>7a. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen</p>
<p>Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/></p>
<p>7b. Beslut om disposition av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen</p>
<p>Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/></p>
<p>7c. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören</p>
<p>7c. 1 Per Olof Wallström (<i>styrelseordförande</i>)</p>
<p>Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/></p>
<p>7c. 2 Per-Anders Abrahamsson för perioden 2020-01-01 – 2020-05-12 (<i>styrelseledamot</i>)</p>
<p>Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/></p>
<p>7c. 3 Marianne Dicander Alexandersson för perioden 2020-01-01 – 2020-05-12 (<i>styrelseledamot</i>)</p>
<p>Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/></p>
<p>7c. 4 Martin Jonsson (<i>styrelseledamot</i>)</p>
<p>Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/></p>
<p>7c. 5 Mark Never (<i>styrelseledamot</i>)</p>

Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
7c. 6 Behshad Sheldon (<i>styrelseledamot</i>)
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
7c. 7 Kerstin Valinder Strinnholm (<i>styrelseledamot</i>)
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
7c. 8 Hege Hellström (<i>styrelseledamot</i>)
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
7c. 9 Ole Vahlgren (<i>styrelseledamot</i>)
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
7c. 10 Fredrik Tiberg (<i>styrelseledamot</i>)
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
7c. 11 Fredrik Tiberg (<i>verkställande direktör</i>)
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer samt ev. revisorssuppleanter
8.1 Antalet styrelseledamöter
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
8.2 Antalet revisorer
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9. Fastställande av arvoden till styrelsens ledamöter och revisorerna
9.1 Arvode till styrelsen
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9.2 Arvode till revisorn
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10. Val av styrelseledamöter och revisorer
10.1 Val av styrelseledamöter
10.1.1 Per Olof Wallström (<i>styrelseledamot</i>)
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.1.2 Hege Hellström (<i>styrelseledamot</i>)
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.1.3 Jakob Lindberg (<i>styrelseledamot</i>)
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.1.4 Behshad Sheldon (<i>styrelseledamot</i>)
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.1.5 Fredrik Tiberg (<i>styrelseledamot</i>)

Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.1.6 Ole Vahlgren (<i>styrelseledamot</i>)
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.1.7 Kerstin Valinder Strinnholm (<i>styrelseledamot</i>)
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.1.8 Per Olof Wallström (<i>som styrelseordförande</i>)
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.2. Val av revisor
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
11. Beslut om godkännande av ersättningsrapport
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
12. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
13. Beslut om (A) införande av Incitamentsprogram 2021/2024, och (B) riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för fullgörande av bolagets åtaganden enligt Incitamentsprogrammet jämte säkring av sociala avgifter
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
14. Beslut om ändring av bolagsordningen
Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>

Aktieägaren vill att beslut under en eller flera punkter i formuläret ovan ska anstå till fortsatt bolagsstämma (Ifylls endast om aktieägaren har ett sådant önskemål)	
Ange punkt eller punkter, använd siffror:	

BILAGA 3

Poströster - slutredovisning (26§ 2020:198)

	Totalt
Företrädda aktier	31 137 770
Företrädda röster	31 137 770,0
Aktier i bolaget	54 235 190

	Röster			Aktier			% aktiekapitalet	
	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot
1 - Val av ordförande vid stämman								
	31 128 997,0	0,0	8 773,0	31 128 997	0	8 773	57,396%	0,000%
2 - Val av justeringspersoner								
	31 128 997,0	0,0	8 773,0	31 128 997	0	8 773	57,396%	0,000%
3 - Upprättande och godkännande av röstlängd								
	31 128 997,0	0,0	8 773,0	31 128 997	0	8 773	57,396%	0,000%
4 - Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad								
	31 128 997,0	0,0	8 773,0	31 128 997	0	8 773	57,396%	0,000%
5 - Godkännande av dagordning								
	31 128 997,0	0,0	8 773,0	31 128 997	0	8 773	57,396%	0,000%
7a - Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen								
	31 119 498,0	0,0	18 272,0	31 119 498	0	18 272	57,379%	0,000%
7.b - Beslut om disposition av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen								
	31 137 770,0	0,0	0,0	31 137 770	0	0	57,412%	0,000%
7.c1 - Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören - Per Olof Wallström (styrelseordförande)								
	31 119 498,0	0,0	18 272,0	31 119 498	0	18 272	57,379%	0,000%
7.c2 - Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören - Per-Anders Abrahamsson för perioden 2020-01-01 – 2020-05-12 (styrelseledamot)								
	31 119 498,0	0,0	18 272,0	31 119 498	0	18 272	57,379%	0,000%
7.c3 - Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören - Marianne Dicander Alexandersson för perioden 2020-01-01 – 020-05-12 (styrelseledamot)								
	31 119 498,0	0,0	18 272,0	31 119 498	0	18 272	57,379%	0,000%
7.c4 - Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören - Martin Jonsson (styrelseledamot)								
	31 119 498,0	0,0	18 272,0	31 119 498	0	18 272	57,379%	0,000%
7.c5 - Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören - Mark Never (styrelseledamot)								
	31 119 498,0	0,0	18 272,0	31 119 498	0	18 272	57,379%	0,000%
7.c6 - Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören - Behshad Sheldon (styrelseledamot)								
	31 119 498,0	0,0	18 272,0	31 119 498	0	18 272	57,379%	0,000%
7.c7 - Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören - Kerstin Valinder Strinnholm (styrelseledamot)								
	31 119 498,0	0,0	18 272,0	31 119 498	0	18 272	57,379%	0,000%
7.c8 - Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören - Hege Hellström (styrelseledamot)								
	31 119 498,0	0,0	18 272,0	31 119 498	0	18 272	57,379%	0,000%
7.c9 - Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören - Ole Vahlgren (styrelseledamot)								
	31 119 498,0	0,0	18 272,0	31 119 498	0	18 272	57,379%	0,000%
7.c10 - Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören - Fredrik Tiber (styrelseledamot)								
	29 422 710,0	0,0	1 715 060,0	29 422 710	0	1 715 060	54,250%	0,000%
7.c11 - Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören - Fredrik Tiber (verkställande direktör)								
	29 422 710,0	0,0	1 715 060,0	29 422 710	0	1 715 060	54,250%	0,000%
8.1 - Fastställande av antalet styrelseledamöter								
	31 137 770,0	0,0	0,0	31 137 770	0	0	57,412%	0,000%
8.2 - Fastställande av antalet revisorer och ev. revisorssuppleanter								
	31 137 770,0	0,0	0,0	31 137 770	0	0	57,412%	0,000%
9.1 - Fastställande av arvoden till styrelsens ledamöter								
	31 137 770,0	0,0	0,0	31 137 770	0	0	57,412%	0,000%
9.2 - Fastställande av arvoden till revisorerna								
	31 135 720,0	2 050,0	0,0	31 135 720	2 050	0	57,409%	0,004%
10.1.1 - Val av styrelseledamöter - Per Olof Wallström (styrelseledamot)								
	31 132 292,0	5 478,0	0,0	31 132 292	5 478	0	57,402%	0,010%
10.1.2 - Val av styrelseledamöter - Hege Hellström (styrelseledamot)								
	31 134 342,0	3 428,0	0,0	31 134 342	3 428	0	57,406%	0,006%
10.1.3 - Val av styrelseledamöter - Jakob Lindberg (styrelseledamot)								
	31 137 770,0	0,0	0,0	31 137 770	0	0	57,412%	0,000%
10.1.4 - Val av styrelseledamöter - Behshad Sheldon (styrelseledamot)								
	31 134 342,0	3 428,0	0,0	31 134 342	3 428	0	57,406%	0,006%
10.1.5 - Val av styrelseledamöter - Fredrik Tiber (styrelseledamot)								
	29 437 554,0	3 428,0	1 696 788,0	29 437 554	3 428	1 696 788	54,278%	0,006%
10.1.6 - Val av styrelseledamöter - Ole Vahlgren (styrelseledamot)								
	31 134 342,0	3 428,0	0,0	31 134 342	3 428	0	57,406%	0,006%
10.1.7 - Val av styrelseledamöter - Kerstin Valinder Strinnholm (styrelseledamot)								
	31 134 342,0	3 428,0	0,0	31 134 342	3 428	0	57,406%	0,006%
10.1.8 - Val av styrelseledamöter - Per Olof Wallström (som styrelseordförande)								
	31 130 004,0	7 766,0	0,0	31 130 004	7 766	0	57,398%	0,014%
10.2 - Val av revisor								
	31 137 770,0	0,0	0,0	31 137 770	0	0	57,412%	0,000%
11 - Beslut om godkännande av ersättningsrapport								
	31 028 930,0	108 840,0	0,0	31 028 930	108 840	0	57,212%	0,201%
12 - Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/ellerkonvertibler								
	31 042 634,0	95 136,0	0,0	31 042 634	95 136	0	57,237%	0,175%
13 - Beslut om (A) införande av Incitamentsprogram 2021/2024, och (B) riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för fullgörande av bolagets åtaganden enligt Incitamentsprogrammet jämte säkring av sociala avgifter								
	30 397 073,0	736 197,0	4 500,0	30 397 073	736 197	4 500	56,047%	1,357%
14 - Beslut om ändring av bolagsordningen								
	31 137 770,0	0,0	0,0	31 137 770	0	0	57,412%	0,000%

Punkter som önskas hänskjutas

Personnr	Namn	Punkt/er	Skickad
Inga punkter anmälda			

29 422 710,0	0,0	1 715 060,0	29 422 710	0	1 715 060	100,000%	0,000%	5,508%	94,492%	0,000%	5,508%	54,250%	0,000%	45,750%
7.c1.1 - Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören - Fredrik Tiberg (verkställande direktör)														
29 422 710,0	0,0	1 715 060,0	29 422 710	0	1 715 060	100,000%	0,000%	5,508%	94,492%	0,000%	5,508%	54,250%	0,000%	45,750%
8.1 - Fastställande av antalet styrelseledamöter														
31 137 770,0	0,0	0,0	31 137 770	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	57,412%	0,000%	42,588%
8.2 - Fastställande av antalet revisorer och ev. revisorssuppleanter														
31 137 770,0	0,0	0,0	31 137 770	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	57,412%	0,000%	42,588%
9.1 - Fastställande av arvoden till styrelsens ledamöter														
31 137 770,0	0,0	0,0	31 137 770	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	57,412%	0,000%	42,588%
9.2 - Fastställande av arvoden till revisorena														
31 135 720,0	2 050,0	0,0	31 135 720	2 050	0	99,993%	0,007%	0,000%	99,993%	0,007%	0,000%	57,409%	0,004%	42,588%
10.1.1.1 - Val av styrelseledamöter - Per Olof Wallström (styrelseledamot)														
31 132 292,0	5 478,0	0,0	31 132 292	5 478	0	99,982%	0,018%	0,000%	99,982%	0,018%	0,000%	57,402%	0,010%	42,588%
10.1.1.2 - Val av styrelseledamöter - Hege Hellström (styrelseledamot)														
31 134 342,0	3 428,0	0,0	31 134 342	3 428	0	99,989%	0,011%	0,000%	99,989%	0,011%	0,000%	57,406%	0,006%	42,588%
10.1.1.3 - Val av styrelseledamöter - Jakob Lindberg (styrelseledamot)														
31 137 770,0	0,0	0,0	31 137 770	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	57,412%	0,000%	42,588%
10.1.1.4 - Val av styrelseledamöter - Behshad Sheldon (styrelseledamot)														
31 134 342,0	3 428,0	0,0	31 134 342	3 428	0	99,989%	0,011%	0,000%	99,989%	0,011%	0,000%	57,406%	0,006%	42,588%
10.1.1.5 - Val av styrelseledamöter - Fredrik Tiberg (styrelseledamot)														
29 437 554,0	3 428,0	1 696 788,0	29 437 554	3 428	1 696 788	99,988%	0,012%	5,449%	94,540%	0,011%	5,449%	54,278%	0,006%	45,716%
10.1.1.6 - Val av styrelseledamöter - Ole Vahlgren (styrelseledamot)														
31 134 342,0	3 428,0	0,0	31 134 342	3 428	0	99,989%	0,011%	0,000%	99,989%	0,011%	0,000%	57,406%	0,006%	42,588%
10.1.1.7 - Val av styrelseledamöter - Kerstin Valinder Strinnholm (styrelseledamot)														
31 134 342,0	3 428,0	0,0	31 134 342	3 428	0	99,989%	0,011%	0,000%	99,989%	0,011%	0,000%	57,406%	0,006%	42,588%
10.1.1.8 - Val av styrelseledamöter - Per Olof Wallström (som styrelseordförande)														
31 130 004,0	7 766,0	0,0	31 130 004	7 766	0	99,975%	0,025%	0,000%	99,975%	0,025%	0,000%	57,398%	0,014%	42,588%
10.2 - Val av revisor														
31 137 770,0	0,0	0,0	31 137 770	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	57,412%	0,000%	42,588%
11 - Beslut om godkännande av ersättningsrapport														
31 028 930,0	108 840,0	0,0	31 028 930	108 840	0	99,650%	0,350%	0,000%	99,650%	0,350%	0,000%	57,212%	0,201%	42,588%
12 - Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/ellerkonvertibler														
31 042 634,0	95 136,0	0,0	31 042 634	95 136	0	99,694%	0,306%	0,000%	99,694%	0,306%	0,000%	57,237%	0,175%	42,588%
13 - Beslut om (A) införande av Incitamentsprogram 2021/2024, och (B) riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för fullgörande av bolagets åtaganden enligt Incitamentsprogrammet jämte säkring av sociala avgifter														
30 397 073,0	736 197,0	4 500,0	30 397 073	736 197	4 500	97,635%	2,365%	0,014%	97,621%	2,364%	0,014%	56,047%	1,357%	42,596%
14 - Beslut om ändring av bolagsordningen														
31 137 770,0	0,0	0,0	31 137 770	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	57,412%	0,000%	42,588%

BILAGA 5

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 2022.
2. Emission får ske av sammanlagt så många aktier och/eller konvertibler, som motsvarar högst 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 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 mars 2021

STYRELSEN I CAMURUS AB (PUBL)

BILAGA 6

CAMURUS AB (PUBL)
STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM

- A. Införande av Incitamentsprogram 2021/2024**
- B. Riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för fullgörande av bolagets åtaganden enligt Incitamentsprogrammet jämte säkring av sociala avgifter**
-

Bakgrund och motiv

Styrelsen för Camurus AB ("**Camurus**") föreslår att årsstämman 2021 beslutar att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram baserat på personaloptioner för ledande befattningshavare och övriga anställda i Camurus-koncernen ("**Incitamentsprogram 2021/2024**").

På årsstämman i Camurus har sedan 2016 fattats beslut om årligen återkommande incitamentsprogram för de anställda baserat på utgivande och överlåtelse av teckningsoptioner. Efter utvärdering har styrelsen nu beslutat att föreslå årsstämman inrättandet av ett nytt incitamentsprogram baserat på personaloptioner. Genom införandet av ett incitamentsprogram i form av personaloptioner som är kopplade till aktiekursens utveckling premieras den långsiktiga värdetillväxten i Camurus, vilket innebär gemensamma intressen och mål för bolagets aktieägare och anställda. En framgångsrik implementering av Camurus affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Syftet med det föreslagna programmet är kunna erbjuda en konkurrenskraftig ersättning, vilket krävs för att attrahera, behålla och motivera medarbetare, både i Sverige och internationellt, och för att säkerställa ett långsiktigt engagemang från ledande befattningshavare och övriga anställda genom ett incitament som är kopplat till bolagets värdetillväxt.

För att säkerställa Camurus åtaganden enligt Incitamentsprogram 2021/2024 och säkra därmed förknippade sociala avgifter föreslår styrelsen även att årsstämman ska fatta beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med punkt B nedan.

Mot bakgrund av nedan föreslagna villkor, tilldelningens storlek och övriga omständigheter bedömer styrelsen att det föreslagna Incitamentsprogram 2021/2024 är väl avvägt och fördelaktigt för Camurus och dess aktieägare.

A STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM INFÖRANDE AV INCITAMENTSPROGRAM 2021/2024

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om införande av Incitamentsprogram 2021/2024 enligt i huvudsak nedanstående riktlinjer:

1. Incitamentsprogrammet ska omfatta utställande av maximalt 1 215 500 personaloptioner ("**Personaloptionerna**").
2. Varje Personaloption berättigar innehavaren att förvärva en (1) ny aktie i Camurus till ett lösenpris som motsvarar 130 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under de tio handelsdagar som följer närmast efter bolagets årsstämma 2021 ("**Lösenpriset**"). Lösenpriset och det antal aktier som varje Personaloption berättigar till kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder.
3. Personaloptionerna ska tilldelas vederlagsfritt. Övertilldelning ska inte ske.
4. Personaloptionerna ska inte utgöra värdepapper och ska inte kunna överlåtas eller pantsättas. Dock gäller att rättigheterna kopplat till Personaloptionerna övergår på dödsboet och dess delägare i händelse av deltagares dödsfall.
5. Av det totala antalet personaloptioner ska högst 1 057 000 optioner tilldelas de deltagare som vid införandet av Incitamentsprogram 2021/2024 är inkluderade i någon av nedanstående kategorier ("**Optionsgrupp 1**"), varvid tilldelning ska ske i enlighet med följande riktlinjer:

Kategori	Antal Personaloptioner, högst
VD	högst 60 000 Personaloptioner
Chief Commercial Officer och Chief Financial Officer	högst 33 750 Personaloptioner per person
Övriga i ledningsgrupp (7 personer)	högst 22 500 Personaloptioner per person

Business Unit Head, Global Manager och General Manager (6 personer)	högst 18 000 Personaloptioner per person
Landschefer, seniora specialister och regionala nyckelroller (18 personer)	högst 14 000 Personaloptioner per person
Övriga specialister (27 personer)	högst 6 500 Personaloptioner per person
Försäljningsfunktioner (27 personer)	högst 4 500 Personaloptioner per person
Övriga anställda (46 personer)	högst 2 500 Personaloptioner per person

6. Mot bakgrund av Camurus förväntade expansion under det kommande året ska minst 158 500 optioner, eller det högre antal optioner som kan komma att kvarstå efter att tilldelning av Personaloptionerna i Optionsgrupp 1 skett i enlighet med punkt A.5 ovan, 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 A.5 angivna tilldelningsprinciper, varvid det ovan angivna antalet anställda i respektive kategori kan komma att ändras.
7. Tilldelning av Personaloptioner beräknas ske under maj 2021. För därefter nyanställda i Camurus-koncernen ska tilldelning av Personaloptioner kunna ske fram till bolagets årsstämma 2022. Skälet till att eventuella nyanställda som omfattas av programmet kan komma tilldelas teckningsoptioner vid sådan tidpunkt att tiden mellan tilldelningen och inledningen av Utnyttjandeperioden (definieras nedan) kan komma att understiga tre år är att styrelsen bedömer det angeläget att även sådana nyanställda, av de skäl som gäller för programmet i stort, ges möjlighet att ta del i en värdetillväxt i Camurus aktie redan vid anställningens början.
8. Deltagare kan utnyttja tilldelade och intjänade Personaloptioner under perioden från och med den 1 juni 2024 till och med den 16 december 2024 ("**Utnyttjandeperioden**"). Styrelsen har rätt att begränsa antalet tillfällen under Utnyttjandeperioden som Personaloptionerna kan utnyttjas.
9. Utnyttjande förutsätter att deltagaren kvarstår i sin anställning eller motsvarande anställning i Camurus-koncernen vid utnyttjandetidpunkten. Styrelsen har rätt att besluta om annan tillämpning i enskilda fall.

10. Vid utnyttjande av Personaloptionerna ska varje Personaloption berättiga deltagaren att erhålla en (1) aktie i Camurus, eller en (1) teckningsoption som omedelbart ska kunna omvandlas till en aktie, mot betalning av Lösenpriset.
11. Deltagande i Incitamentsprogram 2021/2024 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt Camurus bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser. Styrelsen ska äga rätt att anpassa villkoren i Incitamentsprogram 2021/2024 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 Incitamentsprogram 2021/2024.
12. Övriga villkoren för deltagande i Incitamentsprogram 2021/2024 ska fastställas av styrelsen.

B. RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER SAMT GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER FÖR FULLGÖRANDE AV BOLAGETS ÅTAGANDEN ENLIGT INCITAMENTSPROGRAM 2021/2024 JÄMTE SÄKRING AV SOCIALA AVGIFTER

För att möjliggöra Camurus leverans av aktier eller omedelbara omvandlingsbara teckningsoptioner enligt Incitamentsprogram 2021/2024 samt säkra därmed sammanhängande kostnader, såsom sociala avgifter, föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner på följande villkor:

1. Högst 1 313 500 teckningsoptioner ska ges ut.
2. Rätt till teckning ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det av Camurus helägda dotterbolaget Camurus Development AB.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista senast den 30 juni 2021, varvid styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningsperioden.
4. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
5. Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie.
6. Teckningskursen per aktie ska uppgå till 130 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under de tio

handelsdagar som följer närmast efter bolagets årsstämma 2021 ("Lösenpriset").

7. Teckning av aktier i bolaget med stöd av teckningsoptionerna kan ske vid ett eller flera tillfällen under perioden från och med den 1 juni 2024 till och med den 16 december 2024.
8. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av aktier kan aktiekapitalet komma att öka med högst 32 837,50 kronor. För det fall teckningskursen vid nyteckning av aktier överstiger de tidigare aktiernas kvotvärde ska det överskjutande beloppet tillföras den fria överskursfonden.
9. Aktie som utgivits efter utnyttjande av teckningsoption ska ge rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats vid Bolagsverket.
10. Övriga villkor för teckningsoptionerna, inklusive villkor för omräkning av Lösenpriset och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, framgår av "Villkor för Camurus AB:s teckningsoptioner 2021/2024".

Skälen för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen utgör ett led i inrättandet av Incitamentsprogram 2021/2024. Mot bakgrund av vad som angivits under bakgrund och motiv ovan anser styrelsen att det är till fördel för Camurus och dess aktieägare att ledande befattningshavare och övriga anställda i Camurus-koncernen erbjuds deltagande i Incitamentsprogram 2021/2024.

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman ska besluta om att godkänna att Camurus Development AB direkt eller indirekt, tillåts överlåta teckningsoptioner och/eller aktier till deltagarna i Incitamentsprogram 2021/2024 utan vederlag i samband med att Personaloptionerna utnyttjas i enlighet med dess villkor, eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna, inklusive (men inte begränsat till) att sälja dem till finansinstitut för att säkerställa Camurus åtaganden och kostnader med anledning av Incitamentsprogram 2021/2024.

Styrelsen föreslår slutligen att styrelsen eller den styrelsen utser ska äga vidta de smärre justeringar i ovan nämnda förslag till beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och eventuell Euroclear-anslutning av teckningsoptionerna.

Kostnader för Incitamentsprogram 2021/2024

Styrelsen bedömer att Incitamentsprogram 2021/2024 kommer att föranleda kostnader för bolaget i form av redovisningsmässiga kostnader enligt IFRS 2. Personalkostnader enligt IFRS 2 påverkar inte bolagets kassaflöde. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras i resultaträkningen under intjänandeperioden.

Baserat på antagande om en aktiekurs vid tidpunkten för tilldelning av Personaloptionerna om 222 kronor, en årlig uppgång av aktiekursen med 20 procent, att 100 procent av de Personaloptioner som ingår i programmet kommer kunna utnyttjas och att Personaloptionerna vid tilldelningsdagen värderas i enlighet med Monte Carlo-simulering, uppskattas den redovisningsmässiga årliga personalkostnaden enligt IFRS 2 för Incitamentsprogram 2021/2024 uppgå till totalt ca 20 miljoner kronor under perioden 2021-2024. Vid antagandet att istället 50 procent av de Personaloptioner som ingår i programmet intjänas beräknas motsvarande kostnad uppgå till totalt 10 miljoner kronor. Personaloptionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte är överlåtbara. Bolaget har dock med hjälp av Optio Incentives, en extern oberoende part, beräknat ett teoretiskt värde på Personaloptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Beräkningarna har baserats på Personaloptionens löptid, Lösenpriset, ett antaget aktiepris om 222 kronor vid tilldelning, en antagen volatilitet om 44,7 procent, förväntad utdelning om 0 kronor och en riskfri ränta under Personaloptionens löptid om -0,172 procent. Enligt denna värdering uppgår värdet för Personaloptionerna till ca 53,7 kronor per Personaloption. Förfoganderättsinskränkningarna har inte tagits i beaktande i värderingen. Faktisk IFRS 2-kostnad under intjäningsperioden beror på hur många Personaloptioner som utnyttjas.

Vid utnyttjande av Personaloptionerna medför Incitamentsprogram 2021/2024 också kostnader i form av sociala avgifter. Totala kostnader för sociala avgifter under intjäningsperioden beror på hur många Personaloptioner som kommer att utnyttjas och på värdet på den förmån som deltagaren slutligen erhåller, det vill säga på Personaloptionernas värde vid utnyttjande. Vid antagandet att 100 procent av de Personaloptioner som ingår i programmet kommer att utnyttjas, att de sociala avgifterna uppgår till 26,61 procent, ett antaget Lösenpris om 288,67 kronor och en antagen aktiekurs om 383,71 kronor vid utnyttjandet av Personaloptionerna, uppgår kostnaderna för de sociala avgifterna till cirka 28,3 miljoner kronor. Under samma förutsättningar, men vid antagandet att 50 procent av de Personaloptioner som ingår i programmet utnyttjas beräknas kostnaden för sociala avgifter uppgå till cirka 14,2 miljoner kronor. Bolagets hela kostnad för sociala avgifter föreslås säkras genom riktad emission av teckningsoptioner enligt punkt B ovan.

Utspädning samt effekter på viktiga nyckeltal

Incitamentsprogram 2021/2024 innefattar 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. Vid antagande av att samtliga teckningsoptioner som emitteras med anledning av Incitamentsprogram 2021/2024 utnyttjas för teckning av nya aktier, kommer Camurus aktiekapital att öka med 32 837,50 kronor. Detta motsvarar cirka 2,4 procent av aktierna och rösterna i bolaget efter fullt utnyttjande. Nyckeltalet resultat per aktie för helåret 2020 hade i sådant fall förändrats på så sätt att förlusten per aktie hade minskat med ca 0,15 kronor från -3,18 kronor till -3,03 kronor.

I Camurus finns sedan tidigare tre pågående incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner, Teckningsoptionsprogram 2018/2010, Teckningsoptionsprogram 2019/2022 och Teckningsoptionsprogram 2020/2023, vilka efter genomförd tilldelning och efter omräkning till följd av Bolagets företrädesemission under 2019 sammantaget omfattar högst 1 404 600 nya aktier i Camurus, motsvarande en total utspädningseffekt om ca 2,6 procent. Sammantaget kan Teckningsoptionsprogrammen och Incitamentsprogram 2021/2024 medföra en maximal utspädningseffekt om ca 5,0 procent.

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

Programmets beredning

Förslaget till Incitamentsprogram 2021/2024 har beretts av styrelsen och dess ersättningsutskott i samråd med vissa större aktieägare samt externa rådgivare.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut avseende Incitamentsprogram 2021/2024 och erforderliga säkringsåtgärder härför enligt punkterna A och B ovan utgör ett sammantaget förslag. Styrelsen föreslår därför att bolagsstämman beslut under punkt A och B ovan fattas genom ett enda beslut med iakttagande av majoritetsreglerna i 16 kap. aktiebolagslagen, innebärande att aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna måste rösta för förslagen.

Lund i mars 2021
STYRELSEN I CAMURUS AB (PUBL)

BILAGA 7

Styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen

Av 7 kap. 4 § aktiebolagslagen framgår att styrelsen får samla in fullmakter inför en bolagsstämma om det anges i bolagsordningen. Av 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen framgår att det i bolagsordningen även får anges att styrelsen inför en bolagsstämma får besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

I syfte att kunna använda de alternativ som aktiebolagslagen anger såvitt avser att besluta om fullmaktsinsamling och poströstning föreslår styrelsen att en ny § 10, med nedanstående lydelse, införs i bolagsordningen samt att numreringen i bolagsordningen ändras så att nuvarande § 10 blir § 11, nuvarande § 11 blir § 12, på så sätt som framgår av Bilaga A.

Föreslagen lydelse

§ 10 Poströstning och fullmaktsinsamling

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna skall kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen.

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 2021

STYRELSEN I CAMURUS AB (PUBL)



Org. nr. 556667-9105

BOLAGSORDNING
antagen vid årsstämma den 6 maj 2021

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. Poströstning och fullmaktsinsamling

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna skall kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen

11. Räkenskapsår

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

12. Avstämningsbolag

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

BILAGA 8

BOLAGSORDNING
antagen vid årsstämma den 6 maj 2021

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. Poströstning och fullmaktsinsamling

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna skall kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen

11. Räkenskapsår

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

12. Avstämningsbolag

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