

ÅRSSTÄMMA

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i
Moberg Pharma AB (publ.) ("Bolaget")
org. nr 556697-7426

Ort: Bromma

Datum: 2017-05-16

1. ÖPPNANDE AV STÄMMAN

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Thomas Eklund.

2. VAL AV ORDFÖRANDE OCH PROTOKOLLFÖRARE VID STÄMMAN

Thomas Eklund valdes, enligt valberedningens förslag, till stämmans ordförande. Fredrik Granström uppdrogs att föra protokollet från stämman.

Noterades att samtliga styrelseledamöter var närvarande vid stämman.

Stämman godkände att ett antal personer som anmält att de ville närvara vid stämman, utan rätt att rösta eller yttra sig, fick närvara som åhörare vid stämman.

Ordföranden upplyste om att den som uttalar sig vid stämman kan komma att få sitt namn upptaget i protokollet som sedermera kommer att läggas ut på bolagets webbplats.

3. UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV RÖSTLÄNGD

Upprättades och godkändes röstlängd över anmälda och närvarande aktieägare med uppgift om det antal aktier, för vilka envar av dem ägde utöva rösträtt, [Bilaga 1](#).

4. VAL AV EN ELLER TVÅ JUSTERINGSMÄN

Att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Ewa Karlsson.

5. PRÖVNING OM STÄMMAN BLIVIT BEHÖRIGEN SAMMANKALLAD

Noterades att kallelse till årsstämma skett genom att kallelsen i sin helhet publicerats i Post- och Inrikes tidningar och på bolagets webbplats samt genom kallelseannons i Dagens Industri den 13 april 2017, varvid fastställdes att stämman blivit behörigen sammankallad.

6. GODKÄNNANDE AV DAGORDNING

Stämman godkände dagordningen, [Bilaga 2](#).

7. FRAMLÄGGANDE AV ÅRSREDOVISNINGEN OCH REVISIONSBERÄTTELSEN SAMT KONCERNREDOVISNINGEN OCH KONCERNREVISIONSBERÄTTELSEN

Konstaterades att Bolagets redovisningshandlingar, inklusive bolagsstyrningsrapport och revisionsberättelse för 2016 funnits tillgängliga på Bolagets kontor sedan tisdagen den 11 april 2017 och skickats till de aktieägare som begärt det samt att redovisningshandlingarna och revisionsberättelsen funnits att tillgå på Bolagets webbplats från nämnda datum.

Ordföranden framlade årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2016.

Auktoriserade revisorn Andreas Troberg från EY, som är ansvarig för revisionen i Bolaget, föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen samt revisorsyttrandet om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts.

8. ANFÖRANDE AV VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN, PETER WOLPERT

Verkställande direktören Peter Wolpert, höll ett anförande om väsentliga händelser och det arbete som skett i Bolaget under 2016.

9. BESLUT OM:

A) FASTSTÄLLANDE AV RESULTATRÄKNING OCH BALANSRÄKNING SAMT KONCERNRESULTATRÄKNING OCH KONCERNBALANSRÄKNING

Stämman fastställde resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2016.

B) BESLUT OM DISPOSITIONER BETRÄFFANDE BOLAGETS RESULTAT ENLIGT DEN FASTSTÄLLDA BALANSRÄKNINGEN

Stämman beslutade att godkänna styrelsens i förvaltningsberättelsen upptagna förslag till disposition beträffande Bolagets resultat.

C) ANSVARSFRIHET FÖR STYRELSELEDAMÖTERNA OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Stämman beslutade att bevilja ansvarsfrihet åt samtliga styrelseledamöter och verkställande direktören för verksamhetsåret 2016.

Noterades att beslutet var enhälligt.

Noterades även att varken styrelsens ledamöter eller verkställande direktören, i eventuell egenskap av aktieägare eller såsom ombud för aktieägare, deltog i beslutet angående ansvarsfrihet.

10. FASTSTÄLLANDE AV ANTALET STYRELSELEDAMÖTER OCH STYRELSESUPPLEANTER

Valberedningens ordförande Gillis Cullin presenterade sig själv och övriga ledamöter av valberedningen, valberedningens arbete samt valberedningens förslag under punkterna 10 till 13 på dagordningen.

Stämman beslutade, enligt valberedningens förslag, att antalet styrelseledamöter ska uppgå till sex (6) personer och inga suppleanter.

11. FASTSTÄLLANDE AV ARVODEN TILL STYRELSEN OCH REVISORER

Stämman beslutade, enligt valberedningens förslag, om ett sammanlagt styrelsearvode om 1 350 000 kronor, varav 360 000 kronor till styrelsens ordförande och 170 000 kronor vardera till övrig av bolagsstämman utsedd styrelseledamot. En kompletterande ersättning om 60 000 kronor ska utgå till ledamöterna i kompensationsutskottet, 30 000 kronor till ordförande och 15 000 kronor vardera till övriga ledamöter (2 st). En ersättning om 80 000 kronor till ett nytt revisions- och finansutskott ska utgå till ledamöterna, 40 000 kronor till ordförande och 20 000 kronor till övriga ledamöter (2 st).

Stämman beslutade, enligt valberedningens förslag, att arvode till revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå enligt godkänd räkning.

12. VAL AV STYRELSE, STYRELSEORDFÖRANDE OCH REVISOR

Sedan ordföranden upplyst stämman om vilka uppdrag de föreslagna ledamöterna har i andra företag beslutade stämman, enligt valberedningens förslag, om omval av styrelseledamöterna Thomas Eklund, Torbjörn Koivisto, Geert Cauwenbergh, Thomas B. Thomsen och Mattias Klintemar, samt nyval av Sara Brandt, för en mandatperiod som sträcker sig fram till och med nästa årsstämma. Efter sju år i styrelsen valde Wenche Rolfsen att ej stå till förfogande för omval.

EY omvaldes som revisionsbolag och Andreas Troberg utsågs till huvudansvarig revisor, med mandattid enligt bolagsordningen, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

13. BESLUT OM RIKTLINJER FÖR INRÄTTANDE AV VALBEREDNINGEN OCH DESS ARBETE

Stämman beslutade, enligt valberedningens förslag, om riktlinjer för inrättande av valberedningen och dess arbete, [Bilaga 3](#).

14. BESLUT OM RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det noterades att styrelsen lämnat en redovisning över ersättningsutskottets utvärdering av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt att revisorn lämnat ett yttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts.

Stämman beslutade, enligt styrelsens förslag, om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, [Bilaga 4](#).

15. BESLUT OM ÄNDRINGAR AV BOLAGSORDNINGEN AVSEENDE AKTIEKAPITALET
STORLEK (§4) OCH ANTAL AKTIER (§5)

Stämman beslutade enligt styrelsens förslag att ändra bolagsordningens §4 från nuvarande lydelse

"Aktiekapitalet skall vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor." till
"Aktiekapitalet skall vara lägst 1 700 000 kronor och högst 6 800 000 kronor.", samt

beslutade att ändra bolagsordningens §5 från nuvarande lydelse

"Antalet aktier skall vara lägst 5 000 000 stycken och högst 20 000 000 stycken." till
"Antalet aktier skall vara lägst 17 000 000 stycken och högst 68 000 000 stycken.".

16. BESLUT OM (I) PERSONALOPTIONSPROGRAM 2017 AVSEENDE ANSTÄLLDA I
BOLAGET, (II) RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER TILL
DOTTERBOLAGET MOBERG DERMA INCENTIVES AB FÖR FULLGÖRANDE AV DE
ÅTAGANDEN SOM FÖLJER AV PERSONALOPTIONSPROGRAMMET SAMT (III)
GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER ELLER AKTIER I
BOLAGET TILL ANSTÄLLDA I BOLAGET OCH MOBERG NORTH AMERICA M.M.

Bolagets ekonomichef Anna Ljung redogjorde för styrelsens förslag. Stämman beslutade enligt styrelsens förslag om (i) införandet av ett Personaloptionsprogram 2017 avseende anställda i Bolaget och i det helägda dotterbolaget Moberg Pharma North America LLC ("**Moberg North America**"), (ii) riktad emission av teckningsoptioner till det helägda dotterbolaget Moberg Derma Incentives AB, org. nr 556750-1589, ("**Incentives**") för fullgörande av de åtaganden som följer av personaloptionsprogrammet samt (iii) godkänner överlåtelse av teckningsoptioner eller aktier i Bolaget till anställda i Bolaget och Moberg North America m.m., Bilaga 5.

Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

17. BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT FATTA BESLUT OM
EMISSIONER

Sekreteraren redogjorde för styrelsens förslag. Stämman beslutade enligt styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emissioner, Bilaga 6.

Noterades att beslutet var enhälligt.

18. STÄMMANS AVSLUTANDE


Valberedningens ordförande Gillis Cullin uttryckte sin och stämmans tacksamhet för styrelsens och verkställande direktörens goda arbete under det gångna året och för de fina resultat som uppnåtts. Ett särskilt tack riktades till Wenche Rolfsen som efter sju år avgår som styrelseledamot.

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

Ort: Bromma

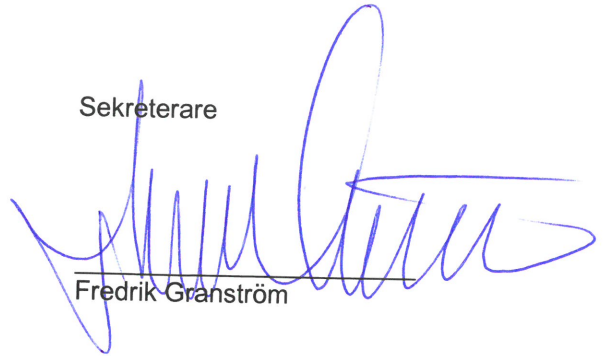
Datum: 2017-05-16

Ordförande




Thomas Eklund

Sekreterare



Fredrik Granström

Justeras



Ewa Karlsson

Bilaga 2 - Till protokoll från årsstämma i Moberg Pharma AB (publ) 2017-05-16

DAGORDNING

1. Öppnande av stämman
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Godkännande av dagordning
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
8. Anförande av verkställande direktören, Peter Wolpert
9. Beslut om:
 - a) Fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) Dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen
 - c) Ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter
11. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisor
12. Val av styrelse, styrelseordförande och revisor
13. Förslag till beslut om riktlinjer för inrättande av valberedningen och dess arbete
14. Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
15. Förslag till beslut om ändringar av bolagsordningen avseende aktiekapitalets storlek (§4) och antalet aktier (§5)
16. Förslag till beslut om personaloptionsprogram 2017 innefattande riktad emission och överlåtelse av teckningsoptioner
17. Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emissioner
18. Stämmans avslutande

Bilaga 3 - Till protokoll från årsstämma i Moberg Pharma AB (publ) 2017-05-16

Valberedningens i Moberg Pharma AB (publ) (org. nr. 556697-7426) ("Bolaget") förslag till beslut om riktlinjer för inrättande av valberedningen och dess arbete (punkt 13)

Valberedningen föreslår att årsstämman utser en valberedning enligt följande principer. Årsstämman uppdrar åt styrelsens ordförande att ta kontakt med de tre röstmässigt största aktieägarna eller ägargrupperna (härmed avses såväl direktregistrerade aktieägare som förvaltarregistrerade aktieägare), enligt Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken per den 30 september 2017, som vardera utser en representant att jämte styrelseordföranden utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts enligt mandat från nästa årsstämma.

För det fall någon av de tre största aktieägarna eller ägargrupperna inte önskar utse sådan representant ska den fjärde största aktieägaren eller ägargruppen tillfrågas och så vidare intill dess att valberedningen består av fyra ledamöter. Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i Bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen men ska inte utgöra en majoritet av dess ledamöter. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Valberedningen utser ordförande inom gruppen. Styrelseordföranden eller annan styrelseledamot ska inte vara ordförande för valberedningen. Sammansättningen av valberedningen ska tillkännages senast sex månader före årsstämman 2017. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört och om valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska valberedningen utse ny ledamot enligt principerna ovan, men med utgångspunkt i Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken snarast möjligt efter det att ledamoten lämnat sin post. Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras. Inget arvode ska utgå till ledamöterna för deras arbete i valberedningen.

Valberedningen ska lägga fram förslag i följande frågor för beslut till årsstämman 2017:

- a) Förslag till stämмоordförande
- b) Förslag till styrelse
- c) Förslag till styrelseordförande
- d) Förslag till styrelsearvoden, med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen
- e) Förslag till arvode för Bolagets revisorer
- f) Förslag till regler för valberedningen inför årsstämman 2018

Stockholm i april 2017

Valberedningen i Moberg Pharma AB (publ)

Bilaga 4 - Till protokoll från årsstämma i Moberg Pharma AB (publ) 2017-05-16

Styrelsens i Moberg Pharma AB (publ) (org. nr. 556697-7426) ("Bolaget") förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 14)

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare står i överensstämmelse med tidigare års ersättningsprinciper och baseras i huvudsak på redan ingångna avtal mellan Bolaget och ledande befattningshavare.

Styrelsen i Bolaget föreslår att bolagsstämman beslutar om att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande:

Moberg Pharma ska erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att kvalificerade ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare får bestå av grundlön, rörlig ersättning, andra förmåner och pension. Grundlönen ligger till grund för den totala ersättningen och ska vara proportionerlig mot befattningshavarens ansvar och befogenheter. Den rörliga ersättningen får inte överstiga 25 – 50 procent av årsgrundlönen för respektive befattningshavare. Den rörliga ersättningen baseras på resultat i förhållande till individuellt definierade kvalitativa och kvantitativa mått samt resultat för Bolaget i förhållande till av styrelsen uppsatta mål. Pensionsgrundande lön utgörs enbart av grundlön. I den mån styrelseledamot utför arbete för Bolagets eller annat koncernbolags räkning, vid sidan av styrelsearbetet, ska marknadsmässigt konsultarvode kunna utgå.

Uppsägningstiden ska vara minst tre månader vid uppsägning på initiativ av den ledande befattningshavaren och vid uppsägning från Bolagets sida mellan tre och tolv månader. Avgångsvederlag utgår ej. Aktie- och aktiekursrelaterade program ska i förekommande fall beslutas av bolagsstämman. Tilldelning ska ske i enlighet med bolagsstämmans beslut. Bortsett från de personaloptioner som har tilldelats och intjänats och vad som följer av anställningsavtal enligt ovan har de ledande befattningshavarna inte rätt till några förmåner efter anställningens/uppdragets upphörande.

Styrelsen ska ha rätt att frånga ovanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare om det finns särskilda skäl.

Stockholm i april 2017

Moberg Pharma AB (publ)

Styrelsen

Styrelsens i Moberg Pharma AB (publ) (org. nr. 556697-7426) ("Bolaget") förslag till beslut om personaloptionsprogram (punkt 16)

Styrelsen föreslår att årsstämman (i) beslutar om införandet av ett Personaloptionsprogram 2017 avseende anställda och uppdragstagare i Bolaget och i det helägda dotterbolaget Moberg Pharma North America LLC ("**Moberg North America**"), (ii) beslutar om riktad emission av teckningsoptioner till det helägda dotterbolaget Moberg Derma Incentives AB, org. nr 556750-1589, ("**Incentives**") för fullgörande av de åtaganden som följer av personaloptionsprogrammet samt (iii) godkänner överlåtelse av teckningsoptioner eller aktier i Bolaget till anställda och uppdragstagare i Bolaget och Moberg North America.

(i) Personaloptionsprogram 2017

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införandet av Personaloptionsprogram 2017 ("**Programmet**") på i huvudsak följande villkor:

- 1) Styrelsen respektive verkställande direktören ska äga rätt att, inom ramen för Programmet, besluta om tilldelning av totalt högst 413 500 personaloptioner till nyckelpersoner i Bolaget och Moberg North America. Tilldelning ska kunna ske med högst 62 000 personaloptioner per deltagare i Programmet.
- 2) Deltagarna i programmet föreslås delas in i följande två kategorier: de ledande befattningshavarna (Anna Ljung, Martin Ingman, Kjell Rensfeldt, Jeff Vernimb och Peter Wolpert) ("**Grupp 1**") och övriga deltagare ("**Grupp 2**"). Styrelsen och verkställande direktören beslutar om vilka personer som ska ingå i Grupp 2 baserat på befattning, kvalifikation och individuell prestation. Deltagarna i Grupp 1 och 2 benämns gemensamt "**Deltagarna**".
- 3) Inom Grupp 1 föreslås Anna Ljung och Martin Ingman tilldelas 30 000 personaloptioner vardera, Kjell Rensfeldt föreslås tilldelas 45 000 personaloptioner, Jeff Vernimb föreslås tilldelas 62 000 personaloptioner och Peter Wolpert föreslås tilldelas 55 000 personaloptioner. Tilldelningen till deltagarna i Grupp 2 beslutas av styrelsen och verkställande direktören och kan komma att anpassas proportionellt utifrån respektive persons tid som anställd och/eller uppdragstagare i Bolaget respektive Moberg North America.
- 4) Tilldelningen av personaloptioner ska ske i direkt anslutning till årsstämman 2017. Deltagarna i Programmet ska tilldelas personaloptionerna vederlagsfritt.
- 5) För att få utnyttja samtliga tilldelade personaloptioner måste Deltagarna (i) senast den 1 juli 2017 ha investerat i aktier i Bolaget till ett visst värde enligt nedan och (ii) behålla motsvarande antal aktier i Bolaget till dess att personaloptionerna tjänats in och kan utnyttjas. Deltagare i Grupp 1 ska investera i aktier i Bolaget till ett värde motsvarande minst en och en halv månadslön (räknat som fast bruttolön i den nivå som gäller vid tidpunkten för årsstämman 2017). För deltagare i Grupp 1 ska sådana aktier som redan innehas och är föremål för överlåtelsebegränsningar eller liknande enligt tidigare incitamentsprogram i Bolaget ej beaktas vid beräkning av den faktiska investeringens storlek. För deltagare i Grupp 2 ska styrelsen och verkställande direktören besluta om till vilket värde eller vilket antal deltagarna måste ha förvärvat och behållit aktier i Bolaget för att få utnyttja samtliga tilldelade personaloptioner.
- 6) För deltagare i Grupp 1 som senast den 1 juli 2017 inte investerat i aktier i Bolaget motsvarande tillämplig miniminivå (enligt ovan), reduceras rätten att utnyttja tilldelade personaloptioner proportionellt. För deltagare i Grupp 1 som avyttrar sådana aktier innan intjänandetidpunkten, förfaller rätten att utnyttja de tilldelade personaloptionerna i sin helhet. En deltagare i Grupp 2 som senast den 1 juli 2017 inte investerat i aktier i Bolaget motsvarande tillämplig miniminivå (enligt styrelsens och verkställande direktörens beslut), eller som avyttrar sådana aktier innan intjänandetidpunkten, får endast utnyttja 50 procent av de till deltagaren tilldelade

personaloptionerna.

- 7) Förutsatt att villkoren för utnyttjande uppfyllts ska varje personaloption berättiga innehavaren att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande 110 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tio handelsdagar efter årsstämman 2017, dock alltid lägst aktiens kvotvärde.
- 8) Personaloptionerna tjänas in per den 30 juni 2020 och kan utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget från och med den 30 juni 2020 till och med den 31 december 2021.
- 9) Personaloptionerna är knutna till anställningen eller uppdraget i Bolaget respektive Moberg North America. Upphör anställningen hos Bolaget respektive Moberg North America på grund av arbetsbrist, sjukdom, vid pensionsavgång med av Bolaget godkänd successionsplan eller liknande får den anställde utnyttja ännu ej intjänade personaloptioner pro rata i förhållande till hur lång tid som vid anställningens upphörande förflutit sedan tidpunkten för tilldelning av personaloptionerna, varefter resterande personaloptioner förfaller. Upphör anställningen hos Bolaget respektive Moberg North America av annan anledning, eller upphör uppdragsförhållandet med dessa bolag, förfaller i normalfallet de personaloptioner som den anställde eller uppdragstagaren vid tidpunkten för anställningens eller uppdragets upphörande ej har tjänat in. Personaloptioner som den anställde eller uppdragstagaren får utnyttja efter anställningens eller uppdragets upphörande ska utnyttjas för teckning senast sex månader därefter. Personaloptionerna ska inte utgöra värdepapper och får inte överlåtas, pantsättas eller på annat sätt disponeras av personaloptionsinnehavaren.
- 10) Styrelsen ska fastställa de närmare villkoren för programmet och styrelsen ska ha rätt att på grund av bolagshändelser, marknadsförutsättningar, lokal lagstiftning eller andra regler, regelförändringar, eller andra händelser göra avvikelser från eller justering av villkoren för Personaloptionsprogram 2017 (exempelvis avseende investerings- och innehavskravet för deltagare bosatta i USA), eller avräkna samtliga eller delar av personaloptionerna kontant.
- 11) Mot bakgrund av ovan föreslagna villkor, tilldelningens storlek och övriga omständigheter bedömer styrelsen att det föreslagna Programmet är väl avvägt och fördelaktigt för Bolaget och dess aktieägare.

(ii) Riktad emission av teckningsoptioner till Incentives

För att säkerställa Bolagets åtaganden enligt Programmet föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om en riktad emission av högst 413 500 teckningsoptioner på i huvudsak följande villkor:

- 1) Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt och rätt till teckning ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Incentives.
- 2) Teckning av teckningsoptioner ska ske senast den 26 maj 2017 med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.
- 3) Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie motsvarande 110 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tio handelsdagar efter årsstämman 2017, dock alltid lägst aktiens kvotvärde.
- 4) Teckning av nya aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptionerna ska ske senast den 31 december 2021.
- 5) De nya aktierna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag som infaller efter det att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.
- 6) Vid antagande av att samtliga teckningsoptioner som emitteras med anledning av Programmet utnyttjas för teckning av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med 41 350 kronor från 1 741 184,20 kronor till 1 782 534,20 kronor. Detta motsvarar en utspädning

om cirka 2 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

- 7) För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av "Villkor för Moberg Pharma AB teckningsoptioner serie 2017", Bilaga A.

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen utgör ett led i inrättandet av Personaloptionsprogram 2017. Styrelsen bedömer att ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos de anställda och uppdragstagare kommer medföra ett ökat intresse för verksamheten och resultatet och därmed höja motivationen hos de anställda och uppdragstagarna. Det är fördelaktigt för Bolaget att på detta sätt kunna erbjuda de anställda och uppdragstagarna en möjlighet att ta del i Bolagets utveckling. Styrelsens bedömning är därför att förslaget, med hänsyn till villkoren, framstår som rimligt.

(iii) Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner eller aktier i Bolaget till anställda i Bolaget, m.m.

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att godkänna att Incentives får överlåta högst 413 500 teckningsoptioner eller aktier i Bolaget till anställda och uppdragstagare i Bolaget och Moberg North America, som har erhållit personaloptioner inom ramen för Programmet, eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa Bolagets åtaganden i anledning av Programmet.

Kostnader för Programmet

Styrelsen bedömer att Programmet kommer att föranleda kostnader i form av redovisningsmässiga lönekostnader om cirka 4 miljoner kronor, därtill tillkommer kostnader för sociala avgifter.

Beredningen av förslaget till Programmet

Förslaget till Programmet har beretts av Bolagets ersättningsutskott och föredragits för styrelsen.

Tidigare incitamentsprogram i Bolaget

För en beskrivning av Bolagets övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2016, samt Bolagets webbplats www.mobergpharma.se. Utöver där beskrivna program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

Majoritetskrav

Årsstämmans beslut enligt punkterna (i) – (iii) ovan ska fattas tillsammans som ett beslut. För beslut i enlighet med detta förslag krävs biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Styrelsen, verkställande direktören eller den styrelsen utser ska bemyndigas att göra sådana smärre justeringar och förtydliganden av stämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Stockholm i april 2017

Moberg Pharma AB (publ)

Styrelsen

**VILLKOR
FÖR MOBERG PHARMA AB
TECKNINGSOPTIONER**

SERIE 2017

§ 1 Definitioner

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"**bolaget**" avser Moberg Pharma AB (publ), org. nr 556697-7426;

"**teckningsoptionsinnehavare**" avser innehavare av teckningsoption;

"**teckningsoption**" avser rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;

"**teckning**" avser sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551); och

"**teckningskurs**" avser den kurs per aktie till vilken teckning av nya aktier kan ske.

§ 2 Teckningsoptioner och optionsbevis

Bolaget ska utfärda optionsbevis ställda till viss man eller order. Bolaget verkställer på begäran av teckningsoptionsinnehavare utbyte och växling av optionsbevis.

§ 3 Teckning av nya aktier

Teckningsoptionsinnehavare ska äga rätt att från och med registreringen av teckningsoptionerna vid Bolagsverket till och med 2021-12-31 eller den tidigare dag som följer av § 7 nedan, för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 110 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tio handelsdagar efter årsstämman 2017, dock alltid lägst aktiens kvotvärde.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, som en och samma teckningsoptionsinnehavare samtidigt önskar utnyttja.

§ 4 Anmälan om teckning

Anmälan om teckning sker genom att teckningsoptionsinnehavare skriftligen till bolaget anmäler sitt intresse att teckna, varvid ska anges det antal aktier som önskas tecknas samt att teckningsoptionsinnehavaren ska överlämna till bolaget optionsbevis representerande det antal teckningsoptioner som önskas utnyttjas. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

Inges inte anmälan om teckning inom i § 3 angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla. Teckning verkställs genom att de nya aktierna upptas i aktieboken, varefter bolaget, under förutsättning att betalning för de nya aktierna erlagts, ska anmäla de nya aktierna för registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

§ 5 Betalning

Vid anmälan om teckning ska betalning för tecknade aktier omedelbart erläggas i pengar. Betalning ska ske till av bolaget anvisat konto.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Aktie, som tillkommit på grund av teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag som infaller efter det att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.

§ 7 Omräkning av teckningskurs m.m.

Följande rätt till omräkning av teckningskurs ska tillkomma teckningsoptionsinnehavare.

Genomför bolaget fondemission eller ska aktierna i bolaget sammanläggas eller uppdelas ("fondemission") ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen liksom antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till ske. Omräkningarna, vilka utförs av bolaget, ska ske enligt följande. Det omräknade antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska motsvara det tidigare antal aktier den teckningsoptionen berättigade till teckning av enligt § 3 omedelbart före fondemissionen multiplicerat med kvoten av antalet aktier efter fondemissionen och antalet aktier före fondemissionen. Den omräknade teckningskursen ska motsvara teckningskursen omedelbart före fondemissionen multiplicerat med kvoten av antalet aktier före fondemissionen och antalet aktier efter fondemissionen.

Genomför bolaget enligt principerna om företrädesrätt i aktiebolagslagen nyemission, emission av konvertibla skuldebrev eller emission av teckningsoptioner eller riktar bolaget enligt sagda princip annat erbjudande till sina aktieägare att av bolaget förvärva värdepapper av något slag, ska omräkning inte ske av vare sig teckningskurs eller antal teckningsoptioner som berättigas.

Genomför bolaget nedläggning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna eller utdelning i form av värdepapper av något slag, ska bolaget träffa överenskommelse med teckningsoptionsinnehavare beträffande vilken ändrad teckningskurs som ska tillämpas efter sådan åtgärd eller ska vid teckning som verkställs efter sådan åtgärd tillämpas en omräknad teckningskurs motsvarande enligt § 3 gällande teckningskurs minskat med det belopp per aktie som återbetalats till aktieägarna eller värdet per aktie av de utdelade värdepappren. Omräkningarna utförs av bolaget.

Beslutas att bolaget ska träda i likvidation enligt aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning inte därefter ske. Rätten att påkalla teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oaktat om beslutet vunnit laga kraft. Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om bolaget ska träda i likvidation, ska teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om teckning inte får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation. Om bolaget lämnar meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska teckningsoptionsinnehavare – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation ska behandlas.

Skulle bolagsstämman besluta om fusion enligt 23 kap. aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, eller delning enligt 24 kap. aktiebolagslagen varigenom bolaget delas i två eller flera bolag får anmälan om teckning inte därefter ske. Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga enligt ovan, ska teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda fusionen/delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionen/delningen samt ska teckningsoptionsinnehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion/delning. Om bolaget lämnar meddelande om avsedd fusion/delning enligt ovan, ska teckningsoptionsinnehavare – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken beslutet fattats om att bolaget ska uppgå i annat bolag eller delas.

Blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. aktiebolagslagen ska följande gälla. Mottager bolagets styrelse begäran om tvångsinlösen av aktier i bolaget, ska bolaget, för det fall att sista dag för teckning enligt § 3 ovan infaller efter sådan begäran, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen), som ska infalla inom 60 dagar från begäran om tvångsinlösen. Efter det att slutdagen

fastställts ska – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – teckningsoptionsinnehavare äga rätt att påkalla teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra teckningsoptionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning inte får ske efter slutdagen.

Oavsett vad ovan sagts om att teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller påkallande av tvångsinlösen, ska rätten att teckna åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionsplanen eller tvångsinlösen ej genomförs.

För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får teckning återigen ske.

§ 8 Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

§ 9 Meddelanden

Meddelanden rörande dessa optionsvillkor ska tillställas varje teckningsoptionsinnehavare och annan rättighetshavare som skriftligen meddelat sin adress till bolaget.

§ 10 Ändringar av villkor

Bolaget äger besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och teckningsoptionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

§ 11 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa optionsvillkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa optionsvillkor ska avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som bolaget skriftligen godkänner.

Bilaga 6 - Till protokoll från årsstämma i Moberg Pharma AB (publ) 2017-05-16

Styrelsens i Moberg Pharma AB (publ) (org. nr. 556697-7426) ("Bolaget") förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emissioner (punkt 17)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om bemyndigande för styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier i Bolaget. Det totala antalet aktier som omfattas av sådana nyemissioner får motsvara sammanlagt högst tjugo (20) procent av aktierna i Bolaget, vid tidpunkten för årsstämman 2017. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för finansiering av Bolagets verksamhet, kommersialisering och utveckling av Bolagets produkter och/eller förvärv av produkter, projektportföljer, verksamheter, företag eller del av företag.

Styrelsen, verkställande direktören eller den styrelsen i övrigt förordnar, ska bemyndigas att göra sådana smärre justeringar och förtydliganden av stämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.'

För beslut i enlighet med detta förslag krävs biträde av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Stockholm i april 2017

Moberg Pharma AB (publ)

Styrelsen