

## **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 2015 avseende anställda 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 i Bolaget och Moberg North America.

### **(i) Personaloptionsprogram 2015**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införandet av Personaloptionsprogram 2015 ("**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 288 500 personaloptioner till nyckelpersoner i Bolaget och Moberg North America.
- 2) Personaloptionerna ska utgöras av två serier; serie A som omfattar 138 500 personaloptioner och serie B som omfattar 150 000 personaloptioner. Tilldelning ska kunna ske med högst 150 000 personaloptioner per deltagare i Programmet.
- 3) Programmet föreslås omfatta följande ledande befattningshavare; Anna Ljung, Kjell Rensfeldt och Martin Ingman, som föreslås tilldelas 25 000 personaloptioner av serie A vardera, och Jeff Vernimb, som föreslås tilldelas 150 000 personaloptioner av serie B. Utöver dessa deltagare ska styrelsen och verkställande direktören besluta om vilka andra personer som ska omfattas av Programmet baserat på befattning, kvalifikation och individuell prestation. Tilldelningen till dessa andra personer, vilken kan komma att anpassas proportionellt utifrån respektive persons tid som anställd i Bolaget respektive Moberg North America, kan endast ske av personaloptioner av serie A.
- 4) Tilldelningen av personaloptioner ska ske i direkt anslutning till årsstämman 2015. Deltagarna i Programmet ska tilldelas personaloptionerna vederlagsfritt.
- 5) Varje personaloption ska 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 2015, dock alltid lägst aktiens kvotvärde.
- 6) Personaloptionerna kan utnyttjas enligt följande:
  - a) Samtliga personaloptioner av serie A kan utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget från och med den 30 juni 2018 till och med den 31 december 2019;
  - b) 50 000 av personaloptionerna av serie B kan utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget från och med den 30 juni 2018 till och med den 31 december 2019;
  - c) 50 000 av personaloptionerna av serie B kan utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget från och med den 30 juni 2019 till och med den 31 december 2019; och
  - d) 50 000 av personaloptionerna av serie B kan utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget från och med den 30 september 2019 till och med den 31 december 2019.
- 7) Personaloptionerna är knutna till anställningen i Bolaget respektive Moberg North America. Upphör anställningen hos Bolaget respektive Moberg North America förfaller de personaloptioner som den anställde vid tidpunkten för anställningens upphörande ej har tjänat in. Personaloptioner som den anställde har tjänat in innan anställningens 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.

- 8) 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 326 739 teckningsoptioner, varav högst 38 239 teckningsoptioner avses utnyttjas för täckande av de kostnader (i huvudsak sociala avgifter eller motsvarande skatter) som kan uppkomma med anledning av Programmet, 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 18 maj 2015 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 2015, dock alltid lägst aktiens kvotvärde.
4. Teckning av nya aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptionerna ska ske senast den 31 december 2019.
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 32 673,90 kronor från 1 396 253,70 kronor till 1 428 927,60 kronor. Detta motsvarar en utspädning om cirka två procent av aktierna och rösterna i Bolaget.
7. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla det optionsvillkor som framgår av "*Villkor för Moberg Pharma AB teckningsoptioner serie 2015*", Bilaga A.

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen utgör ett led i inrättandet av Personaloptionsprogram 2015. Styrelsen bedömer att ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos de anställda kommer medföra ett ökat intresse för verksamheten och resultatet och därmed höja motivationen hos de anställda. Det är fördelaktigt för Bolaget att på detta sätt kunna erbjuda de anställda 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 teckningsoptioner eller aktier i Bolaget till anställda 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 och kostnader i anledning av Programmet.

### **Kostnader för Programmet**

Styrelsen bedömer att Programmet kommer att föranleda kostnader dels i form av redovisningsmässiga lönekostnader, dels i form av sociala avgifter. Dessa senare kostnader är säkrade genom de teckningsoptioner som ges ut i syfte att täcka dessa kostnader.

### **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 2014, samt Bolagets webbplats [www.mobergpharma.se](http://www.mobergpharma.se). Utöver där beskrivna program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

### **Majoritetskrav**

Årsstämman beslutar 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.

---

Verkställande direktören, eller den styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan bli erforderliga i samband med registrering därav hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

---

Stockholm i april 2015

**Moberg Pharma AB (publ)**

*Styrelsen*

**VILLKOR  
FÖR MOBERG PHARMA AB  
TECKNINGSOPTIONER**

**SERIE 2015**

---

**§ 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 2019-12-31 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 2015, 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 nedsättning 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 bolagsstämman 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 bolagsstämman 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.