

Protokoll fört vid årsstämma i Karo Pharma Aktiebolag, org.nr 556309-3359 ("Bolaget"), den 16 maj 2019 klockan 14.00 på Näringslivets Hus, Storgatan 19, i Stockholm.

**1. Årsstämmans öppnande**

Öppnades årsstämman av advokat Emil Hedberg.

**2. Val av ordförande vid årsstämman**

Valdes advokat Emil Hedberg till ordförande för stämman. Upplystes om att Carl Magnusson ombetts att föra protokollet vid stämman.

**3. Upprättande och godkännande av röstlängd**

Godkändes bifogad förteckning, Bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman.

**4. Godkännande av dagordning**

Godkändes det förslag till dagordning som intagits i kallelsen till stämman.

**5. Val av justerare**

Utsågs Patrik Erblad, representerande Karo Intressenter AB, och Christer Landberg, representerande AB Slädens Pensionsstiftelse nr 3, att jämte ordföranden justera protokollet.

**6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad**

Sedan det konstaterats att kallelse till stämman har offentliggjorts på Bolagets webbplats den 16 april 2019 och varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 18 april 2019, då även annonsen i Svenska Dagbladet varit införd, konstaterades att stämman var i behörig ordning sammankallad.

**7. Anförande av styrelsens ordförande och den verkställande direktören**

Redogjorde styrelsens ordförande och den tillförordnade verkställande direktören för Bolagets utveckling och viktiga händelser under 2018.

Besvarade styrelsens ordförande och den tillförordnade verkställande direktören frågor från aktieägarna.

**8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen**

Framlades årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2018.

Redogjorde Mikael Winkvist från PricewaterhouseCoopers AB för revisionsarbetet.

**9. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen**

Beslutades att fastställa resultaträkningen och koncernresultaträkningen för räkenskapsåret 2018 samt balansräkningen och koncernbalansräkningen per den 31 december 2018 i framlagt skick.

**10. Beslut om disposition av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen**

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2018 och att resultatet balanseras i ny räkning.

**11. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör**

Beslutades att bevilja samtliga personer som varit styrelseledamöter under verksamhetsåret samt verkställande direktören under verksamhetsåret ansvarsfrihet för den tid som årsredovisningen avser. Noterades att berörda personer, i den mån de var upptagna i röstlängden eller agerade ombud för aktieägare, inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

**12. Fastställande av antalet styrelseledamöter**

Beslutades, i enlighet med Karo Intressenter AB:s förslag, att antalet styrelseledamöter ska vara sju ordinarie styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter.

**13. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna**

Beslutades, i enlighet med Karo Intressenter AB:s förslag, att arvode till styrelsen ska utgå med sammanlagt 2 250 000 kronor att fördelas med 600 000 kronor till ordföranden och 300 000 kronor vardera till styrelsens övriga ledamöter, dock att arvodet till Flemming Ørnskov ska prorateras i förhållande till hans mandatperiod och således utgå med 150 000 kronor. Noterades att de föreslagna styrelseledamöterna som är verksamma vid EQT – Erika Henriksson, Vesa Koskinen och Åsa Riisberg – har meddelat att de efterskänker sina respektive styrelsearvoden till hjälporganisationen och insamlingsstiftelsen Operation Smile.

**14. Val av styrelseledamöter**

Beslutades, i enlighet Karo Intressenter AB:s förslag, att genom omval utse Bo Jesper Hansen, Erika Henriksson, Vesa Koskinen, Åsa Riisberg och Håkan Åström samt att genom nyval utse Eva Sjökvist Saers och Flemming Ørnskov till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Flemming Ørnskov valdes som styrelseledamot från och med den 31 oktober 2019.

**15. Val av styrelseordförande**

Beslutades, i enlighet med Karo Intressenter AB:s förslag, att omvälja Bo Jesper Hansen som styrelsens ordförande.

**16. Fastställande av arvode åt revisor**

Beslutades, i enlighet med Karo Intressenter AB:s förslag, att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning för granskning av räkenskaper och förvaltning samt koncernrevision.



## **17. Val av revisor**

Beslutades, i enlighet med Karo Intressenter AB:s förslag, att genom nyval utse det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB som Bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Noterades att Ernst & Young AB har meddelat att auktoriserade revisorn Björn Ohlsson kommer att utses som huvudansvarig revisor.

## **18. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Föredrogs huvuddragen i styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och ledande befattningshavare, Bilaga 2. Konstaterades att styrelsens förslag samt revisorns yttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen hållits tillgängliga på Bolagets kontor och på Bolagets webbplats samt delats ut vid stämman.

Beslutades om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag.

## **19. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier**

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 3, att bemyndiga styrelsen att till och med nästa årsstämma fatta beslut om överlåtelse av Bolagets egna aktier.

Noterades att Sveriges Aktiesparares Riksförbund reserverade sig mot beslutet.

## **20. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier**

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4, att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen och längst intill nästkommande årsstämma besluta om emission av aktier.

## **21. Avslutning**

Förklarades årsstämman avslutad av ordföranden.

---

Vid protokollet:



Carl Magnusson

Justeras:



Emil Hedberg



Patrik Erblad



Christer Landberg

## **STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

---

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare i Karo Pharma, att gälla till och med årsstämman 2020. De föreslagna riktlinjerna är i huvudsak desamma som de som antogs av årsstämman 2018.

### *Allmänt*

Karo Pharma ska ha de ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att rekrytera och behålla en ledning med god kompetens och kapacitet att nå uppställda verksamhetsmål. Marknadsmässighet ska således vara den övergripande principen för lön och andra ersättningar till ledande befattningshavare. Ledande befattningshavare ska också kunna verka på konsultbasis där konsulter ersättningsnivån ska rymmas inom samma ramar som ersättning som utgår vid anställning.

### *Fast lön*

För ett fullgott arbete ska ersättning utgå i form av fast lön.

### *Rörlig ersättning*

Utöver fast lön ska rörliga ersättningar kunna erbjudas som belönar tydligt målrelaterade prestationer i enkla och transparenta konstruktioner. De ledande befattningshavarnas rörliga ersättning ska grundas på i vilken utsträckning uppställda verksamhetsmål uppnåtts. Karo Pharmas åtagande för rörliga ersättningar ska vara begränsat i förhållande till den fasta årslönen. Utfallande ersättning ska inkludera pension och semesterersättning i enlighet med semesterlagen och är därför inte pensionsgrundande.

### *Pensionsförmåner*

De ledande befattningshavarnas pensionsvillkor ska vara marknadsmässiga i förhållande till vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden och ska baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar eller vara anslutna till ITP-planen. Pensionsförmåner ska baseras på en pensionsålder om 65 år.

### *Icke-monetära förmåner*

De ledande befattningshavarnas icke-monetära förmåner (exempelvis bilförmån och hälsovård) ska underlätta utförandet av arbetet och motsvara vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på marknaden och nyttan för bolaget.

### *Uppsägningslön och avgångsvederlag*

Uppsägningslön och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga tolv månadslöner för respektive befattningshavare.

Kretsen av befattningshavare som omfattas

Riktlinjerna ovan ska omfatta verkställande direktören i Karo Pharma Aktiebolag och personer i företagsledningen som är direkt underställda verkställande direktören samt verkställande direktörer i Karo Pharmas dotterbolag.

*Information om tidigare beslutade ersättningar som inte har förfallit till betalning*

Inga ersättningar finns som inte har förfallit till betalning som avviker från de riktlinjer som har beslutats på tidigare årsstämmor.

*Konsultarvode till styrelseledamot*

I den mån styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning vid sidan av styrelsearbetet ska marknadsmässigt konsultarvode kunna utgå.

*Avvikelse från riktlinjerna i fall där särskilda skäl föreligger*

Styrelsen äger rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta.

---

Stockholm i april 2019  
**Karo Pharma Aktiebolag**  
*Styrelsen*

## **BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER**

---

Årsstämman 2018 beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av bolagets egna aktier på Nasdaq Stockholm och i enlighet med de regler rörande köp av egna aktier som framgår av Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter. Styrelsen har utnyttjat bemyndigandet och bolaget har under perioden 18 juni 2018 – 27 juli 2018 återköpt sammanlagt 2 464 990 aktier i Karo Pharma.

Mot bakgrund av Karo Pharmas innehav av egna aktier föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor:

Bemyndigandet att besluta om överlåtelse av egna aktier får utnyttjas, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma. Överlåtelse av aktier får ske med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Överlåtelse av aktier får ske på Nasdaq Stockholm till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Överlåtelse av aktier får även ske utanför Nasdaq Stockholm. Grunden för överlåtelsepriset ska vara marknadsmässig. Ersättning för överlåtna aktier kan erläggas kontant, genom apport eller kvittning av fordran mot bolaget.

Syftet med bemyndigandet är att öka bolagets finansiella flexibilitet, att möjliggöra förvärv genom betalning med aktier, att tillföra bolaget nytt kapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

Överlåtelse får ske av högst samtliga egna aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut om överlåtelse.

För giltigt beslut enligt ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

---

Stockholm i april 2019  
**Karo Pharma Aktiebolag**  
*Styrelsen*

## **BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM NYEMISSION AV AKTIER**

---

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen och längst intill nästkommande årsstämma besluta om emission av aktier. Antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet ska inte överstiga 10 procent av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor. Syftet med bemyndigandet är att öka bolagets finansiella flexibilitet samt att möjliggöra förvärv genom betalning med aktier. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får skälet vara att tillföra bolaget nytt kapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter. Vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska grunden för emissionskursen vara marknadsmässig. Övriga villkor får beslutas av styrelsen.

För giltigt beslut enligt ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna

---

Stockholm i april 2019  
**Karo Pharma Aktiebolag**  
*Styrelsen*