

Protokoll fört vid årsstämma
i Karo Pharma Aktiebolag
(publ) (org. nr 556309-3359)
den 25 maj 2020 i
Stockholm.

1 § Årsstämmans öppnande

Öppnades årsstämman av Johan Thiman från White & Case Advokatbyrå.

2 § Val av ordförande vid årsstämman

Valdes i enlighet med Karo Intressenters förslag Johan Thiman till stämmans ordförande. Upplystes om att det uppdragits åt Antonia Severin från White & Case Advokatbyrå att föra protokollet.

3 § Upprättande och godkännande av röstlängd

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

4 § Godkännande av dagordning

Godkändes den i kallelsen intagna dagordningen som dagordning för årsstämman.

5 § Val av justerare

Beslöts att protokollet skulle justeras av, jämte ordföranden, ombudet Clarissa Fröberg.

6 § Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Konstaterades att kallelse till dagens stämma publicerats på Karo Pharmas webbplats den 23 april 2020 och varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 24 april 2020 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet samma dag, varefter det konstaterades att stämman var i behörig ordning sammankallad.

7 § Anförande av styrelsens ordförande och den verkställande direktören

Framfördes förinspelade presentationer av styrelsens ordförande Bo Jesper Hansen och verkställande direktören Christoffer Lorenzen samt bereddes aktieägarna ställa frågor.

8 § Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

Framlades årsredovisning, revisionsberättelse, koncernredovisning samt koncernrevisionsberättelse för perioden 1 januari-31 december 2019 samt bereddes aktieägarna möjlighet att ställa frågor.

9 § Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

Fastställdes resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

10 § Beslut om disposition av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag till vinstdisposition, innebärande att ingen utdelning lämnas till aktieägarna och att samtliga till årsstämmans förfogande stående medel ska balanseras i ny räkning.

11 § Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktörerna

Beslöts att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktörerna ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2019.

12 § Fastställande av antalet styrelseledamöter

Beslöts i enlighet med Karo Intressenters förslag att antalet av bolagsstämman valda styrelseledamöter, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska vara sju (7) ordinarie ledamöter utan suppleanter.

13 § Fastställande av arvode åt styrelseledamöterna

Beslöts i enlighet med Karo Intressenters förslag att styrelsearvode per ledamot ska utgå med 300 000 kronor och att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 600 000 kronor.

Antecknades att styrelseledamöterna Erika Henriksson och Vesa Koskinen meddelat att de avser efterskänka sina respektive styrelsearvoden till hjälporganisationer eller andra välgörande ändamål för att motverka effekterna av coronapandemin.

14 § Val av styrelseledamöter

Röstades om val av var och en av de föreslagna styrelseledamöterna under punkterna 14a-g. Beslöts i enlighet med Karo Intressenters förslag avseende val av styrelse, innebärande omval av nuvarande ledamöterna Bo Jesper Hansen, Erika Henriksson, Vesa Koskinen, Håkan Åström och Flemming Ørnskov samt nyval av Kristofer Tonström och Uta Kemmerich-Keil för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

15 § Val av styrelseordförande

Beslöts i enlighet med Karo Intressenters förslag att välja Bo Jesper Hansen som styrelsens ordförande.

16 § Fastställande av arvode åt revisor

Beslöts i enlighet med Karo Intressenters förslag avseende revisorsarvode, innebärande att arvode till revisorn för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå enligt godkänd räkning.

17 § Val av revisorer

Beslöts i enlighet med Karo Intressenters förslag att omvälja av Ernst & Young som bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Antecknades att auktoriserade revisorn Björn Ohlsson kommer att vara huvudansvarig revisor.

18 § Styrelsens förslag till resultatdisposition

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag till resultatposition, innebärande att ingen utdelning lämnas till aktieägarna samt att samtliga till årsstämmans förfogande stående medel om ska balanseras i ny räkning.

19 § Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Framlades styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 2.

Beslöts därefter i enlighet med styrelsens förslag.

20 § Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier

Framlades styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier, Bilaga 3.

Beslöts därefter i enlighet med styrelsens förslag. Antecknades att aktieägare representerande mer än två tredjedelar av såväl avgivna röster som vid stämman företrädde aktier och röster biträdde förslaget.

21 § Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

Framlades styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier, Bilaga 4.

Beslöts därefter i enlighet med styrelsens förslag. Antecknades att aktieägare representerande mer än två tredjedelar av såväl avgivna röster som vid stämman företrädde aktier och röster biträdde förslaget.

22 § Stämmans avslutande

Förklarade Johan Thiman årsstämman avslutad.

Vid protokollet:



Antonia Severin

Justeras:



Johan Thiman



Clarissa Fröberg

[Denna sida har avsiktligen lämnats blank]

Styrelsens förslag till beslut om 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. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av Karo Pharmas affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Riktlinjernas syfte är att tillhandahålla en struktur som anpassar ersättningen till Karo Pharmas affärsstrategi, långsiktiga mål och hållbarhet. Karo Pharmas målsättning är att växa genom förvärv som passar väl in i bolagets struktur i kombination med organisk tillväxt. Karo Pharmas affärsstrategi, vilken innebär ett ökat fokus på försäljning (jämfört med, som tidigare, forskning och utveckling), har fått till följd att koncernen idag i större utsträckning är beroende av anställda med specialistkompetens inom marknadsföring och försäljning. Bolagets affärsstrategi beskrivs närmare på www.karopharma.se och i årsredovisningen.

Karo Pharmas affärsstrategi förutsätter att Karo Pharma kan fortsätta rekrytera och behålla nyckelmedarbetare. Riktlinjerna måste därför möjliggöra ändamålsenlig och konkurrenskraftig ersättning till ledande befattningshavare inom koncernen.

Ersättningsform	Relation till bolagets affärsstrategi	Genomförande	Utvärdering
Fast lön	Den fasta lönen ska avspegla det ansvar som befattningen innebär. Nivåer för fast lön syftar till att underlätta rekrytering och möjliggöra långsiktigt behållande av Karo Pharmas ledande befattningshavare.	Utvärderas årligen. Revidering under året kan ske vid förändring av roll.	Baserat på marknadsmässiga nivåer för aktuell befattning och verksamhetsland. Nivåer anpassas efter utvärdering av den enskildes prestation och ansvar.
Rörlig ersättning	Den rörliga lönen verkar för uppnående eller överskridande av Karo Pharmas förutbestämda årliga fastställda mål genom mätbara finansiella och icke-finansiella kriterier såsom exempelvis tillväxt, resultat och kassaflöde. Dessutom kan prestationsindikatorer användas för att sätta fokus på frågor av speciellt intresse för Karo Pharma och för att rekrytera och bibehålla nyckelmedarbetare.	Vid mätperiodens slut gör styrelsen en bedömning av i vilken utsträckning kriterierna för utbetalning av rörlig kontant ersättning uppfyllts.	Uppfyllande av kriterier för definierade mål.
Pension och andra förmåner	Pension och andra förmåner för ledande befattningshavare utgör ett led i att kunna erbjuda en konkurrenskraftig total ersättning, i syfte att underlätta rekrytering och möjliggöra långsiktigt behållande av Karo Pharmas ledande befattningshavare.	Erbjuds under anställningstiden och kan behöva revideras beroende på faktorer som exempelvis ålder, nivå på fast lön och roll.	Baserat på praxis och marknadsmässiga nivåer för aktuell befattning och verksamhetsland.

Hållbarhetsrelaterade åtgärder relaterade till Karo Pharmas strategi

Karo Pharmas hållbarhetsarbete utvärderas och betygssätts kontinuerligt av bland annat investerare och civilsamhällesaktörer. På så sätt granskas och jämförs Karo Pharmas arbetssätt och resultat. Utifrån detta kan Karo Pharmas hållbarhetsarbete kontinuerligt utvecklas i linje med intressenters krav, bidra till värdeutveckling av Karo Pharmas aktie och stärka Karo Pharmas varumärke. Det kan även i förlängningen leda till lägre kapitalkostnader till följd av lägre riskklassning och av att hållbarhetsarbetet ger mervärden i form av riskminimering, kontroll och affärsmöjligheter.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Karo Pharmas styrelse har valt att inte inrättat något ersättningsutskott. Styrelsen har ansett att det är mer ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör de uppgifter som annars hade ankommit på ett av styrelsen inrättat ersättningsutskott. Detta innebär bland annat att styrelsen ska fastställa, se över och genomföra riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer när behov av väsentliga ändringar av dessa uppkommer eller åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid bolagsstämman. Dessa riktlinjer ska gälla från bolagsstämmans godkännande till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman (och som längst fyra år). Styrelsen kan söka godkännande av nya riktlinjer vid en tidigare tidpunkt om omständigheter uppstår som påverkar riktlinjernas syfte.

Styrelsen ska följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till bolagsledningen. Styrelsen följer och utvärderar även tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Karo Pharma. Styrelsen ska även lämna en redovisning av resultatet av den utvärdering som skett.

Samtliga styrelsens ledamöter är oberoende i förhållande till Karo Pharma och bolagsledningen.

Beaktande av lön och anställningsvillkor för anställda

Vid styrelsens beredning av förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid beaktats. Utvecklingen av skillnaden mellan ersättningen till de ledande befattningshavarna och ersättningen till övriga anställda kommer att redovisas i den årliga ersättningsrapporten.

Former för ersättning

De övergripande riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare innebär att den ska baseras på befattning, individuell prestation och koncernens resultat. Karo Pharma ska ha de ersättningsnivåer och anställningsvillkor som krävs 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.

Den sammanlagda ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av fast lön, rörlig ersättning i form av kortsiktiga incitament baserade på årliga prestationsmål samt pension och andra förmåner. Till detta kommer villkor vid uppsägning och avgångsvederlag. Ledande befattningshavare ska också kunna verka på konsultbasis där konsulterersättningen ska rymmas inom samma ramar som ersättning som utgår vid anställning. I den mån styrelseledamot utför arbete för Karo Pharmas räkning vid sidan av styrelsearbetet ska marknadsmässigt konsultarvode kunna utgå.

Bolagsstämman kan även – oberoende av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Fast lön

Fast lön ska utgöra grunden för den totala ersättningen. Lönen ska vara relaterad till den relevanta marknaden och avspegla det ansvar som befattningen innebär.

Rörlig ersättning

Utöver fast lön ska rörliga ersättningar kunna erbjudas som belönar tydligt målrelaterade prestationer enligt enkla och transparenta strukturer. De ledande befattningshavarnas rörliga ersättning ska vara avhängig graden av uppnående av uppställda verksamhetsmål. De ledande befattningshavarnas rörliga ersättning är utformad för att främja Karo Pharmas förmåga att erbjuda marknadsmässiga och konkurrenskraftiga ersättningsnivåer och anställningsvillkor som möjliggör att ledande befattningshavare med god kompetens och kapacitet att nå uppställda verksamhetsmål kan rekryteras, motiveras och bibehållas.

De verksamhetsmål som ska beaktas är olika former av finansiella målrelaterade till det finansiella resultatet för koncernen, inklusive organisk tillväxt, resultat och kassaflöde. Därutöver kan finansiella och icke-finansiella prestationsindikatorer användas för att sätta fokus på frågor av speciellt intresse för Karo Pharma.

Genom att på detta sätt tillämpa förutbestämda och mätbara finansiella och icke-finansiella mål och prestationsindikatorer som återspeglar Karo Pharmas affärsprioriteringar, bedömer Karo Pharma att möjligheten att attrahera, motivera och behålla nyckelmedarbetare ökar, vilket bidrar till Karo Pharmas affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörliga ersättningar avslutats ska en bedömning göras av i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts.

Innan utbetalning av rörlig kontantersättning sker, ska styrelsen pröva om eventuellt utfall är rimligt. Denna prövning görs i förhållande till Karo Pharmas resultat och finansiella ställning.

Rörlig ersättning ska inkludera pension och semesterersättning i enlighet med semesterlagen och är därför inte pensionsgrundande.

Rörlig ersättning ska maximalt uppgå till 125 procent av den fasta lönen för den verkställande direktören och maximalt uppgå till 100 procent för övriga ledande befattningshavare.

Pension och andra förmåner

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.

Pensionsförmånerna ska uppgå till maximalt 30 procent av den pensionsgrundande fasta lönen för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Andra förmåner kan bland annat innefatta icke-monetära förmåner, såsom bilförmån. Andra förmåner ska uppgå till maximalt 25 procent av den fasta lönen för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare.

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 Karo Pharma.

Uppsägning och avgångsvederlag

Vid uppsägning från Karo Pharmas sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Vid uppsägning från den verkställande direktörens eller den ledande befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader. Verkställande direktören och andra ledande befattningshavare ska, vid uppsägning av anställningen från Karo Pharmas sida, kunna erhålla ett avgångsvederlag uppgående till högst 12 månaders fast lön. Inget avgångsvederlag ska utgå vid uppsägning från den anställdes sida.

Kretsen av befattningshavare som omfattas

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

Bemyndigande för styrelsen att frångå riktlinjerna

Styrelsen äger rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta. Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen och hållbarhet eller för att säkerställa Karo Pharmas ekonomiska bärkraft. Styrelsen fullgör de uppgifter som annars hade ankommit på ett av styrelsen inrättat ersättningsutskott, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna. I händelse av en sådan avvikelse ska detta anges i den årliga ersättningsrapporten.

Stockholm, april 2020
Karo Pharma Aktiebolag (publ)
Styrelsen

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier

Karo Pharma har tidigare och med stöd av bemyndigande från årsstämman genomfört återköp av egna aktier. Bolaget innehar för närvarande 2 464 990 egna aktier. 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 avvikelse 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 företrädda aktierna.

Stockholm, april 2020
Karo Pharma Aktiebolag (publ)
Styrelsen

Styrelsens förslag till beslut om 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 nyemission 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, april 2020
Karo Pharma Aktiebolag (publ)
Styrelsen