

Protokoll fört vid årsstämma i **Orexo AB (publ)**, org nr 556500-0600, den 21 april 2010 i Stockholm.

1 §

Öppnades bolagsstämman av styrelsens ordförande Håkan Åström.

2 §

Valdes advokat Erik Sjöman till ordförande vid årsstämman.

Antecknades att det uppdragits åt bolagets vice verkställande direktör och ekonomidirektör Claes Wentzel att föra protokollet vid årsstämman.

3 §

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

4 §

Godkändes den i kallelsen intagna dagordningen som dagordning för stämman.

5 §

Beslöts att dagens protokoll skulle, jämte ordföranden, justeras av Annika Andersson samt Hans-Erik Claesson.

6 §

Konstaterades att stämman var i behörig ordning sammankallad.

7 §

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2009.

8 §

Höll verkställande direktören Torbjörn Bjerke ett anförande vari lämnades en redogörelse för bolagets verksamhet under verksamhetsåret 2009.

9 §

Redogjorde styrelseordföranden Håkan Åström för styrelsens arbete under verksamhetsåret 2009 samt för arbetet i ersättnings-, revisions- och produktutvecklingsutskottet. Konstaterades att styrelsens och revisionsutskottets sammansättning har varit förenlig med – och, givet valberedningens förslag beträffande val av styrelse, kommer att förbli förenlig med – lagens nya krav på minst en oberoende ledamot med redovisnings- eller revisionskompetens

10 §

Fastställdes den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

11 §

Beslöts i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag att bolagets vinstmedel överförs i ny räkning.

12 §

Beviljades styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2009. Antecknades att beslutet fattades enhälligt samt att berörda personer, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

13 §

Redogjorde Ulrica Slåne i egenskap av ledamot i valberedningen för valberedningens sammansättning, valberedningens arbete och valberedningens motiverade yttrande avseende sina förslag.

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att antalet styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma skall vara åtta ordinarie ledamöter utan suppleanter.

14 §

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att arvudet till styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma skall uppgå till sammanlagt 2.150.000 kronor att fördelas med totalt 500.000 kronor till styrelsens ordförande, 300.000 kronor vardera till Raymond Hill och Peter Lindborg, 150.000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter som ej är anställda i bolaget och sammanlagt 300.000 kronor att fördelas lika mellan ledamöterna i ersättnings-, produktutvecklings- och revisionsutskottet. Beslöts vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning.

15 §

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma genom omval utse Monica Caneman, Michael Shalmi, Raymond Hill, Staffan Lindstrand, Bengt Samuelsson, Kjell Strandberg samt Peter Lindborg, samt genom omval utse Håkan Åström till styrelseordförande.

16 §

Framlades valberedningens förslag till beslut om antagande av styrelseaktieägarprogram 2010/2017 samt utgivande av teckningsoptioner respektive godkännande av förfogande över dessa inom ramen för styrelseaktieägarprogrammet, Bilaga 2.

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag. 1199SEIU Healthcare Employees Pension Fund biträdde inte beslutet. Antecknades att beslutet i övrigt fattades enhälligt samt antecknades att styrelsens ledamöter, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltog i beslutet.

17 §

Framlades revisorsyttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen. Framlades styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 3.

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag.

18 §

Framlades valberedningens förslag till beslut om valberedning, Bilaga 4.

Antecknades att Sveriges Aktiesparares Riksförbund yrkade på att formerna för val av valberedningen inom Orexo, från och med nästa år, skulle förändras så att valberedningen utses av årsstämman.

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag.


19 §

Framlades styrelsens förslag till beslut om emissionsbemyndigande, Bilaga 5.

Beslöts enhälligt i enlighet med styrelsens förslag.


Förklarades årsstämman avslutad.

Vid protokollet:



Claes Wenthzel


Justeras:



Erik Sjöman
Ordförande



Annika Andersson



Hans Erik Claesson

Förslag till årsstämman i Orexo AB (publ) (org. nr. 556500-0600) den 21 april 2010 om antagande av Orexo AB:s styrelseaktieägarprogram 2010/2017 samt emission av teckningsoptioner till nyteckning av aktier respektive godkännande av förfogande över teckningsoptionerna inom ramen för styrelseaktieägarprogrammet

Valberedningen för Orexo AB, som består av Håkan Åström (styrelsens ordförande), Björn Odlander (HealthCap, tillika valberedningens ordförande), Ulrica Slåne (Tredje AP-fonden), Marc Philouze (Apax Partners) och Antoine Papiernik (Sofinnova Partners), vilka tillsammans representerar cirka 40 procent av röstetalet för samtliga aktier i Orexo AB föreslår följande:

- | | |
|-------------|--|
| Bilaga A | Förslag om antagande av Orexo AB:s styrelseaktieägarprogram 2010/2017 |
| Bilaga B | Förslag om emission av teckningsoptioner till nyteckning av aktier respektive godkännande av förfogande över teckningsoptionerna |
| Bilaga B(i) | Villkor för Orexo AB:s teckningsoptioner 2010/2017 |
| Bilaga C | Information om löpande incitamentsprogram i Orexo AB |
| Bilaga D | Information om utspädningen till följd av Orexo AB:s styrelseaktieägarprogram 2010/2017 |
| Bilaga E | Översikt över möjliga kostnadsutfall för Orexo AB:s styrelseaktieägarprogram 2010/2017 samt åtgärder som vidtagits för säkring av styrelseaktieägarprogrammet |
| Bilaga F | Kortfattad beskrivning av beredningen av förslaget om Orexo AB:s styrelseaktieägarprogram 2010/2017 |
-

Förslag om antagande av Orexo AB:s styrelseaktieägarprogram 2010/2017

Valberedningen i Orexo AB (publ) (org.nr. 556500-0600) ("Orexo") föreslår årsstämman att besluta om antagande av Orexos styrelseaktieägarprogram 2010/2017.

Antal styrelseaktier och lösenkurs

Inom ramen för styrelseaktieägarprogrammet skall kunna utges styrelseaktier (option att förvärva aktier i Orexo) ("Styrelseaktier") varvid varje Styrelseaktie skall kunna utnyttjas för förvärv av en (1) aktie i Orexo mot betalning av ett lösenbelopp fastställt till Orexo-aktiens kvotvärde om 40 öre.

Tilldelning

Styrelseledamöter som deltar i Orexos styrelseaktieägarprogram erhåller 50 procent av styrelsearvodet samt eventuellt arvode för kommittéarbete i kontanter och tilldelas Styrelseaktier till ett antal som vid tilldelningstillfället värdemässigt motsvarar 50 procent av styrelsearvodet samt eventuellt arvode för kommittéarbete. Styrelseledamöter som av skattemässiga eller andra särskilda skäl ej kan erhålla aktier skall vid lösen kunna erbjudas kontantavräkning.

Det antal Styrelseaktier som skall tilldelas styrelseledamoten skall baseras på ett volymvägt genomsnitt av börskursen för aktier under de fem handelsdagar som följer närmast efter offentliggörandet av Orexos delårsrapport för första kvartalet det år då styrelseledamoten blir vald eller omvald. Tilldelning av Styrelseaktier skall dock högst kunna ske med ett antal baserat på volymvägd genomsnittskurs av börskursen för aktier nedräknad med 10 procent under den handelsdagen som är dagen för årsstämman det år då styrelseledamoten blir vald eller omvald.

Begränsning i rätten att överlåta och utnyttja Styrelseaktierna

Utfärdade Styrelseaktier skall inte utgöra värdepapper och skall inte kunna överlåtas till tredje man.

Rätten att förvärva nya aktier enligt Styrelseaktierna är beroende av om styrelseledamoten kvarstår som styrelseledamot under hela eller endast del av mandatperioden och kvalificering sker med 25 procent dagen efter offentliggörandet av Orexos delårsrapport för första kvartalet och med 25 procent efter offentliggörandet av delårsrapporterna för vart och ett av kvartal två till fyra under mandatperioden för det räkenskapsår då styrelseledamoten blir vald eller omvald.

Styrelseledamotens rätt att påkalla lösen inträder från och med två år efter den bolagsstämma som beslutade om Styrelseaktierna. Lösen kan ske vid ett eller flera tillfällen. Styrelseaktiernas löptid är från och med beslutet om tilldelning till och med den 31 december 2017. Vid styrelseuppdragets upphörande skall styrelseledamot påkalla lösen av sina Styrelseaktier senast vid den tidigaste tidpunkten av 31 december 2017 och sex månader efter offentliggörandet av den delårsrapport som följer närmast efter styrelseuppdragets upphörande, varefter samtliga Styrelseaktier skall förfalla.

Styrelseledamoten skall inom 30 dagar påkalla lösen utan beaktande av de begränsningar som anges ovan om någon självt eller tillsammans med närstående (såsom begreppet definierades i Näringslivets Börskommittés regler avseende Offentliggörande vid förvärv och överlåtelse av aktier ("Flaggningsregler")) förvärvar aktier eller andra värdepapper i bolaget i sådan utsträckning att ägandet uppgår till minst 50 procent, beräknat i enlighet med Flaggningsreglerna. Efter ovan nämnda 30-dagarsperiod skall samtliga Styrelseaktier förfalla. Om styrelseledamoten väljer att utnyttja sin rätt att påkalla lösen enligt detta stycke skall styrelseledamoten vara skyldig att på begäran av sådan förvärvare, överlåta de aktier som styrelseledamoten erhåller vid lösen av sina Styrelseaktier så snart sådan begäran framställts. Överlåtelse skall ske till det högsta priset av det

pris som erlagts vid förvärv enligt ovan eller det högsta vederlag förvärvaren annars erlagt vid förvärv av aktier i bolaget under de senaste tolv månaderna före ovanstående förvärv.

Vid de åtgärder och händelser som anges i § 7 i villkoren för Orexo AB:s teckningsoptioner 2010/2017, såsom fondemission, uppdelning och sammanläggning av aktier, nyemission med företrädesrätt, minskning av aktiekapitalet, likvidation, fusion, delning m.m., skall, med tillämpning så långt möjligt av villkoren för optionsrätterna, omräkning ske i syfte att Styrelseaktiernas värde inte skall påverkas av nämnda åtgärder. Omräkning enligt detta stycke skall utföras av bolagets revisor med bindande verkan för bolaget och styrelseledamöterna.

Styrelseledamots rättighet till Styrelseaktier övergår i samband med styrelseledamotens dödsfall till dödsboet.

Vederlag, värde m.m.

Styrelseaktierna skall utfärdas vederlagsfritt, vilket för mottagare som omfattas av svenska skattebestämmelser innebär att beskattning sker i inkomstslaget tjänst motsvarande skillnaden mellan Orexo-aktiens marknadsvärde vid utnyttjandet av Styrelseaktien och Styrelseaktiens lösenkurs. Orexo-koncernen skall svara för och erlägga på förmånen belöpande arbetsgivaravgifter.

Något marknadsvärde på Styrelseaktierna finns inte. Ett beräknat värde kan emellertid tas fram enligt vedertagen modell för optioner. Vid beräkningen har hänsyn inte tagits till bland annat begränsningarna i rätten att överlåta respektive utnyttja Styrelseaktierna samt att Styrelseaktier kan förfalla om innehavarens uppdrag som styrelseledamot upphör. Optionsvärdet för Styrelseaktierna under styrelseaktieägarprogrammet är, enligt en värdering som utförts av bolaget och baserat på ett marknadsvärde på den underliggande aktien om 45,2 kronor, 44,8 kronor per Styrelseaktie, vid antagande av en lösenkurs om 0,4 kronor per aktie. Bolaget har vid värderingen av optionerna använt Black & Scholes modell för optionsvärdering, med antagande om en riskfri ränta om 2,53 procent och en volatilitet om 35 procent samt att ingen utdelning lämnas.

Säkring av styrelseaktieägarprogrammet

För att säkerställa att bolaget kan fullgöra sitt åtagande till Styrelseaktieinnehavare vid utnyttjande av Styrelseaktier föreslås bolagsstämman även besluta att till det helägda dotterbolaget Pharmacall AB emittera högst 30.000 teckningsoptioner till nyteckning av aktier. Dessa teckningsoptioner skall användas av bolaget för att täcka åtaganden gentemot Styrelseaktieinnehavarna vid utnyttjande av Styrelseaktier.

Motiv

Anledningen till införande av Orexos styrelseaktieägarprogram 2010/2017 är att kunna attrahera, motivera och behålla styrelseledamöter, samt öka styrelseledamöternas intresse för Orexo och dess ekonomiska utveckling samt ge möjlighet för styrelseledamöterna att ha ett ekonomiskt intresse i Orexo jämförligt aktieägarnas. Då styrelseaktieägarprogrammet avses vara ett incitament för Orexos styrelseledamöter bedöms det positivt påverka koncernens fortsatta utveckling och därmed vara till nytta för aktieägarna.

Majoritetskrav

För beslut enligt förslaget bör, enligt Aktiemarknadsnämndens uttalande 2002:1, de beslutsregler tillämpas som framgår av 16 kap. aktiebolagslagen om vissa riktade emissioner m.m. För beslut erfordras därmed biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid bolagsstämman.

Förslag om emission av teckningsoptioner till nyteckning av aktier respektive godkännande av förfogande över teckningsoptionerna

Emission av teckningsoptioner till nyteckning

Valberedningen i Orexo föreslår årsstämman att besluta att bolaget skall emittera högst 30.000 teckningsoptioner till nyteckning av aktier, till följd varav bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 12.000 kronor. För emissionen skall vidare följande villkor gälla.

1. Rätt att teckna teckningsoptioner till nyteckning tillkommer endast det helägda dotterbolaget Pharmacall AB (org nr 556569-1739).
2. Teckningsoptionerna skall emitteras vederlagsfritt.
3. Teckning av teckningsoptionerna skall ske senast den 30 september 2010.
4. Övriga villkor för teckningsoptionerna till nyteckning framgår av Bilaga B(i).
5. Verkställande direktören eller den person som denne utser skall äga vidtaga de smärre ändringar i detta beslut som kan visa sig vara erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

Godkännande av förfogande över teckningsoptionerna

Valberedningen föreslår att årsstämman godkänner att Pharmacall AB förfogar över teckningsoptionerna för att infria de åtaganden som följer av de inom ramen för Orexos styrelseaktieägarprogram 2010/2017 utfärdade Styrelseaktierna.

Skäl till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna attrahera, motivera och behålla styrelseledamöter, samt öka styrelseledamöternas intresse för Orexo och dess ekonomiska utveckling samt ge möjlighet för styrelseledamöterna att ha ett ekonomiskt intresse i Orexo jämförligt aktieägarnas. Då styrelseaktieägarprogrammet avses vara ett incitament för Orexos styrelseledamöter bedöms det positivt påverka koncernens fortsatta utveckling och därmed vara till nytta för aktieägarna.

Beslut om förslaget omfattas av 16 kap. aktiebolagslagen om vissa riktade emissioner m.m., och fordrar biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid bolagsstämman.

VILLKOR FÖR OREXO AB:S TECKNINGSOPTIONER 2010/2017

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

”bankdag”	Dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag;
”Banken”	Den bank eller kontoförande institut som Bolaget använder för detta program;
”Bolaget”	Orexo AB org.nr. 556500-0600;
”innehavare”	Innehavare av teckningsoption;
”teckning”	Sådan nyteckning av aktier i Bolaget, med utnyttjande av teckningsoption, som avses i 14 kap aktiebolagslagen;
”teckningsoption”	Rätt att teckna aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
”teckningskurs”	Den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB

§ 2 Teckningsoptioner

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 30.000 stycken.

Teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga värdepapper kommer att utges.

Teckningsoptionerna registreras för innehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 5, 6, 7 och 9 nedan skall ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av Banken eller annat kontoförande institut.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier

Innehavare skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i Bolaget.

Teckningskursen skall uppgå till fyrtio (40) öre per aktie. 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 innehavare samtidigt önskar utnyttja.

§ 4 Anmälan om teckning och betalning

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med registrering av emissionen av teckningsoptioner hos Bolagsverket till och med den 31 december 2017 eller från och med respektive till och med den tidigare dag som följer av § 7 mom K, L, M och N nedan.

Vid sådan anmälan skall, för registreringsåtgärder, ifyllt anmälningssedel enligt fastställt formulär

inges till Banken eller annat kontoförande institut för vidarebefordran till Banken. Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid anmälan om teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier, som anmälan om teckning avser.

§ 5 Införing i aktieboken m m

Efter tilldelning verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok såsom interimssaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Anmälan om teckning som görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före avstämningsdag för utdelning som beslutats av eller föreslagits bolagets bolagsstämma samma år, verkställs först efter avstämningsdagen för utdelning. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställs efter avstämningsdagen för utdelning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att erhålla utdelning.

§ 7 Omräkning av teckningskursen m m

- A. Genomför Bolaget en fondemission skall teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen - verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående teckningskurs x} \\ \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje tecknings-} \\ \text{option berättigar till teckning av x antalet} \\ \text{aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

Vid omräkning enligt ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av Bolaget. Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall mom A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- C. Genomför Bolaget en nyemission - med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier

mot kontant betalning eller betalning genom kvittning - skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie som tillkommit genom teckning skall medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning - som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom C, näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under den i} \\ \text{emissionsbeslutet fastställda teck-} \\ \text{ningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på} \\ \text{grundval därav framräknade teoretiska vär-} \\ \text{det på teckningsrätten} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till teckning} \\ \text{av x (aktiens genomsnittskurs ökad} \\ \text{med det på grundval därav framräknade} \\ \text{teoretiska värdet på teckningsrätten)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \begin{array}{l} \text{det antal nya aktier som högst kan komma} \\ \text{att utges enligt emissionsbeslutet x} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs -} \\ \text{teckningskursen för den nya aktien)} \\ \text{antalet aktier före emissionsbeslutet} \end{array}$$

Vid omräkning enligt ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av Bolaget. Uppstår ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning, berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför Bolaget en emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen - med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning - skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i mom C, första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

omräknad teckningskurs = föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs) aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom C ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts skall bestämmelserna i mom C sista stycket, äga

motsvarande tillämpning.

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom A - D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad teckningskurs} = \\ \\ \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje teckningsoption} = \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under den i} \\ \text{erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet} \\ \text{av rätten till deltagande i erbjudandet} \\ \\ \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till teckning} \\ \text{av x (aktiens genomsnittskurs ökad} \\ \text{med inköpsrättens värde)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom C ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom E, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Stockholmsbörsen eller annan aktuell marknadsnotering, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar. Om sådan notering ej äger rum skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför Bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen - med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning - äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom E ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom F, skall någon omräkning enligt mom C, D eller E ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider femton (15) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger femton (15) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, pga bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

- H. Om Bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

omräknad teckningskurs = $\frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat fr o m den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = $\frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom C ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{array}{l} \text{beräknat återbetalnings-} \\ \text{belopp per aktie} \end{array} = \begin{array}{l} \text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie} \\ \text{minskat med aktiens genomsnittliga börskurs} \\ \text{under en period om 25 börsdagar närmast före den} \\ \text{dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i} \\ \text{minskningen (aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för} \\ \text{inlösen av en aktie minskat med talet 1} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i mom C 1 ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet t o m den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapitalet – skulle genomföra återköp av egna aktier och där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom H.

- I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i mom A-E, mom G eller mom H ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

För det fall Bolaget vidtar åtgärder som avses i denna § 7 som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde ska en sådan omräkning inte ske. Omräkning ska i ett sådant fall istället genomföras så att ett skäligt resultat uppnås utan att detta får till följd att teckningskursen understiger aktiens kvotvärde.

- J. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- K. Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit

laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare - oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om 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 skall behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare - oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- M. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap samma lag skall följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom M, skall - oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- N. Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget skall delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får anmälan om teckning inte därefter ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, skall innehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I

meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt skall innehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, skall innehavare - oavsett vad som i § 4 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 delningsplanen skall godkännas.

- O. Oavsett vad under mom K, L, M och N ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.
- P. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

§ 8 Förvaltare

För teckningsoption som är förvaltarregistrerad enligt lag om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som innehavare.

§ 9 Meddelanden

Meddelande rörande teckningsoptionerna skall tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister. Är teckningsoptionerna registrerade vid Stockholmsbörsen skall meddelanden även lämnas till Stockholmsbörsen och Tidningarnas Telegrambyrå.

§ 10 Ändring av villkor

Banken äger att för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt - enligt Bankens bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 11 Sekretess

Bolaget, Banken eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
2. antal teckningsoptioner.

§ 12 Begränsning av bankens och Euroclears ansvar

I fråga om de på Banken och Euroclear ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk

myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Banken eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Banken eller Euroclear är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Banken eller Euroclear varit normalt aktsam. Banken är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Banken eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 13 Tillämplig lag

Svensk lag skall tillämpas på dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa villkor skall slutligt avgöras genom skiljedom enligt Regler för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut. Skiljeförfarandet skall äga rum i Stockholm. Det svenska språket skall användas i förfarandet.

Skiljeförfarande som påkallats med hänvisning till denna skiljeklausul omfattas av sekretess. Sekretessen omfattar all information som framkommer under förfarandet liksom beslut eller skiljedom som meddelas i anledning av förfarandet. Information som omfattas av sekretess får inte i någon form vidarebefordras till tredje person. Om optionsrätter överläts till en tredje person skall sådan tredje person automatiskt vara bunden av denna skiljeklausul.

Information om löpande incitamentsprogram i Orexo AB

För en beskrivning av bolagets långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2009, not 15, samt bolagets hemsida, www.orexo.se.

Information om utspädningen till följd av Orexo AB:s styrelseaktieägarprogram 2010/2017

Utspädning av befintliga aktier och röster

För säkring av de Styrelseaktier som tilldelas inom ramen för det föreslagna styrelseaktieägarprogrammet föreslås att högst 30.000 teckningsoptioner skall emitteras. Som framgår av årsredovisningen för 2009 omfattar de befintliga incitamentsprogrammen teckningsoptioner som ger rätt till teckning av sammanlagt 1.391.523 nya aktier.

Baserat på befintligt antal aktier respektive röster och samtliga utestående teckningsoptioner, blir utspädningen till följd av det föreslagna styrelseaktieägarprogrammet, med antagande av att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av aktier, högst:

- Cirka 0,12 procent av aktierna och rösterna: $30.000 / (23.401.252 + 1.391.523 + 30.000)$

Baserat på befintligt antal aktier respektive röster och samtliga utestående teckningsoptioner, blir utspädningen till följd av utestående teckningsoptioner inom de befintliga incitamentsprogrammen och det föreslagna styrelseaktieägarprogrammet, med antagande av att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av aktier, högst:

- Cirka 5,73 procent av aktierna och rösterna: $(30.000 + 1.391.523) / (23.401.252 + 1.391.523 + 30.000)$

Översikt över möjliga kostnadsutfall för Orexo AB:s styrelseaktieägarprogram 2010/2017 samt åtgärder som vidtagits för säkring av styrelseaktieägarprogrammet

Övergången till redovisningsreglerna IFRS innebär att aktierelaterade ersättningar skall redovisas till verkligt värde och resulterar (bokföringsmässigt) i ökade personalkostnader och en motsvarande ökning av fria reserver. För styrelseaktieägarprogrammet 2010/2017 innebär det att det sammanlagda värdet av Styrelseaktierna, baserat på en värdering utförd av bolaget och utan hänsyn till de förfoganderättsinskränkningar som gäller för Styrelseaktierna, uppskattas till 1,34 miljoner kronor (motsvarande ett värde om 44,8 kronor per Styrelseaktie, vid antagande av en lösenkurs om 0,40 kronor per aktie). Denna kostnad fördelas över den period som varje Styrelseaktie blir intjänad av styrelseledamoten med rätt att utnyttja densamma för aktieteckning. Ett exempel: under det första kvartalet intjänas 1/4 av optionerna i sin helhet och för dessa redovisas hela kostnaden fördelat över tremånadersperioden. På motsvarande vis intjänas 1/4 av optionerna under sex månader och kostnadsfördelas över de första sex månaderna under året. Hänsyn tas också till bedömning av hur stor andel som inte anses bli intjänad, exempelvis för att styrelseledamotens uppdrag upphör varvid optionen förfaller.

Vid lösen av Styrelseaktie beskattas mellanskillnaden mellan då gällande marknadsvärde för aktien respektive lösenkursen för Styrelseaktien som inkomst av tjänst. Bolaget skall erlagga arbetsgivaravgifter baserat på denna mellanskillnad. Avsättning för beräknade arbetsgivaravgifter redovisas löpande över intjänandetiden. I tillägg till arbetsgivaravgifter kan även vissa kostnader av huvudsakligen administrativ karaktär uppkomma, såsom avgifter, arvoden och andra kostnader i samband med registreringar.

För att säkerställa att bolaget kan fullgöra sitt åtagande gentemot Styrelseaktieinnehavarna vid utnyttjande av Styrelseaktierna har styrelsen föreslagit att högst 30.000 teckningsoptioner till nyteckning skall emitteras till det helägda dotterbolaget Pharmacall AB. Syftet med teckningsoptionerna är att dessa utnyttjas för nyteckning av aktier för att kunna leverera aktier till styrelseledamöter som påkallar lösen av sina Styrelseaktier.

Bolagets skyldighet att redovisa och betala de ovan beskrivna sociala avgifterna uppstår först vid lösen av Styrelseaktierna. För att illustrera möjliga kostnadsutfall görs följande antaganden:

- Styrelseledamöterna tilldelas 30.000 Styrelseaktier.
- Styrelseaktiernas lösenkurs uppgår till 0,4 kronor¹.
- Sociala avgifter utgår med cirka 33 procent på styrelsearvodet.

¹ Orexo-aktiens kvotvärde.

Kassaflödespåverkan blir, om noteringskursen vid lösentidpunkten uppgår till:

$$30 \text{ kronor: } (0,4 * 30\,000) - (30\,000 * 29,6 * 0,33) = - 281\,040 \text{ kronor}$$

$$40 \text{ kronor: } (0,4 * 30\,000) - (30\,000 * 39,6 * 0,33) = - 380\,040 \text{ kronor}$$

$$50 \text{ kronor: } (0,4 * 30\,000) - (30\,000 * 49,6 * 0,33) = - 479\,040 \text{ kronor}$$

$$75 \text{ kronor: } (0,4 * 30\,000) - (30\,000 * 74,6 * 0,33) = - 726\,540 \text{ kronor}$$

$$100 \text{ kronor: } (0,4 * 30\,000) - (30\,000 * 99,6 * 0,33) = - 974\,040 \text{ kronor}$$

$$200 \text{ kronor: } (0,4 * 30\,000) - (30\,000 * 199,6 * 0,33) = - 1\,964\,040 \text{ kronor}$$

Kortfattad beskrivning av beredningen av förslaget om Orexo AB:s styrelseaktieägarprogram 2010/2017

Valberedningen för Orexo AB, som består av Håkan Åström (styrelsens ordförande), Björn Odlander (HealthCap, tillika valberedningens ordförande), Ulrica Slåne (Tredje AP-fonden), Marc Philouze (Apax Partners) och Antoine Papiernik (Sofinnova Partners) har i uppgift att bereda och till bolagsstämman lämna förslag avseende bland annat styrelsearvode till var och en av styrelseledamöterna. I syfte att kunna attrahera, motivera och behålla styrelseledamöter till Orexo samt öka styrelseledamöternas intresse för Orexo och dess ekonomiska utveckling samt ge möjlighet för styrelseledamöterna att ha ett ekonomiskt intresse i Orexo jämförligt aktieägarnas föreslår valberedningen årsstämman att besluta om antagande av ett styrelseaktieägarprogram som ett alternativ till kontant arvode som ersättning för styrelsearbete.

Valberedningen föreslår därför att styrelseledamöterna i Orexo skall avstå en del av sin kontanta ersättning för att istället delta i Orexo AB:s styrelseaktieägarprogram och därigenom erhålla ett antal så kallade Styrelseaktier.

För framtagandet av erforderlig dokumentation för det formella förslaget uppdrog valberedningen åt bolagets finansdirektör, Claes Wentzel, att samordna synpunkter och önskemål från valberedningen i kontakterna med externa konsulter.

Det formella förslaget antogs av valberedningen den 22 mars 2010.

Villkor för Styrelseaktieägarprogram 2010/2017

i Orexo AB (publ)

1 OPTIONSUTFÄRDARE OCH OPTIONSINNEHAVARE

1.1 Pharmacall AB, org. nr. 556569-1739, Box 303, 751 05 Uppsala ("Optionsutfärdaren").

1.2 [Namn], [Personnummer], [Adress] ("Optionsinnehavaren").

2 BAKGRUND

Optionsutfärdaren innehar optionsrätter (Villkor för Orexo AB:s teckningsoptioner 2010/2017) till nyteckning av aktier ("Aktier") i Orexo AB (publ), org.nr. 556500-0600 ("Orexo" eller "Bolaget").

3 OPTIONEN

Optionsinnehavaren äger rätt att, enligt dessa villkor, från Optionsutfärdaren förvärva en (1) Aktie per option ("Styrelseaktie") som tilldelats Optionsinnehavaren enligt individuellt tilldelningsbesked från Optionsutfärdaren. Styrelseaktierna utnyttjas genom att Optionsutfärdaren, eller den som Optionsutfärdaren anlitat, för Optionsinnehavarens räkning nytecknar Aktier med stöd av innehavda optionsrätter.

4 PÅKALLANDE AV LÖSEN OCH DRAG-ALONG

4.1 Styrelseaktiernas löptid är från och med beslut om tilldelning ("Startdagen") till och med den 31 december 2017 ("Slutdagen"), ("Löptiden"). Optionsinnehavaren äger under Löptiden utnyttja sin rätt enligt Styrelseaktierna endast genom påkallande av lösen enligt nedan ("Lösen"). Lösen kan ske vid ett eller flera tillfällen. Om Optionsinnehavaren underlåter att påkalla Lösen senast per Slutdagen upphör all rätt enligt Styrelseaktierna att gälla.

4.2 Optionsinnehavaren äger under Löptiden påkalla Lösen med följande begränsning. Rätten att förvärva nya aktier enligt Styrelseaktierna är beroende av om Optionsinnehavaren kvarstår som styrelseledamot under hela eller endast del av mandatperioden och kvalificering sker med 25 procent dagen efter offentliggörandet av Orexos kvartalsrapport för första kvartalet och med 25 procent efter offentliggörandet av kvartalsrapporterna för vart och ett av kvartal två till fyra under mandatperioden för det räkenskapsår då Optionsinnehavaren blir vald eller omvald. Optionsinnehavarens rätt att påkalla Lösen inträder från och med två år efter den bolagsstämma som beslutade om Styrelseaktierna.

4.3 Optionsinnehavaren skall inom 30 dagar påkalla Lösen utan beaktande av de begränsningar som anges ovan om någon självt eller tillsammans med närstående (såsom begreppet definierades i Näringslivets Börskommittés regler avseende Offentliggörande vid förvärv och överlåtelse av aktier ("Flaggningsregler")) förvärvar aktier eller andra värdepapper i Bolaget i sådan utsträckning att ägandet uppgår till minst 50 procent, beräknat i enlighet med Flaggningsreglerna. Efter ovan nämnda 30-dagarsperiod skall samtliga Styrelseaktier förfalla. Om Optionsinnehavaren väljer att utnyttja sin rätt att påkalla Lösen enligt detta stycke skall Optionsinnehavaren vara skyldig att på begäran av sådan förvärvare, överlåta de aktier som Optionsinnehavaren erhåller vid Lösen av sina Styrelseaktier så snart sådan begäran framställts. Överlåtelse skall ske till det högsta priset av det pris som erlagts vid

förvärv enligt ovan eller det högsta vederlag förvärvaren annars erlagt vid förvärv av aktier i Bolaget under de senaste tolv månaderna före ovanstående förvärv.

- 4.4 Påkallande av Lösen som görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före avstämningsdag för utdelning som beslutats av eller föreslagits Bolagets bolagsstämma samma år kommer dock att verkställas först efter avstämningsdagen för utdelning.
- 4.5 Påkallande av Lösen är bindande och kan inte återkallas.
- 4.6 Lösen kan endast påkallas genom skriftligt meddelande, enligt Bilaga 2A, ("Lösenanmälan I") eller enligt Bilaga 2B ("Lösenanmälan II"). Lösenanmälan I eller II skall komma Optionsutfärdaren till handa senast på Slutdagen. Av Lösenanmälan I eller II skall framgå det antal Aktier som Optionsinnehavaren önskar förvärva.

5 LÖSEN

- 5.1 Optionsinnehavaren äger endast påkalla Lösen i enlighet med punkten 5.2 eller punkten 5.3, under förutsättning att de villkor som uppställs i 5.2 respektive 5.3 är uppfyllda.
- 5.2 Optionsinnehavaren äger påkalla Lösen under förutsättning att Optionsinnehavaren i Lösenanmälan I oåterkalleligen uppdrar åt Optionsutfärdaren att för Optionsinnehavarens räkning:
- förvara det antal optionsrätter som krävs för att teckna det antal Aktier som Lösenanmälan I avser,
 - nyteckna det antal Aktier som Lösenanmälan I avser,
 - till Bolaget erlægga betalning för de Aktier som nytecknas enligt vad som anges i villkoren för optionsrätterna, samt
 - tillse att Optionsinnehavaren registreras som ägare till de nytecknade Aktierna på av Optionsinnehavaren angivet vp-konto/depå.

Snarast efter påkallande av Lösen skall avräkningsnota upprättas avseende de Aktier som nytecknas.

Optionsinnehavaren skall på den i avräkningsnotan angivna likviddagen till anvisat bankkonto erlægga kontant betalning motsvarande 0,4 kronor för varje Aktie som Lösenanmälan I omfattar ("Lösenpris").

Sedan betalning erlagts enligt ovan åtar sig Optionsutfärdaren att i eget namn för Optionsinnehavarens räkning:

- nyteckna så många Aktier som Lösenanmälan I omfattar,
- till Bolaget erlægga betalning för de Aktier som nytecknas, samt
- tillse att Optionsinnehavaren registreras som ägare till de nytecknade Aktierna på av Optionsinnehavaren angivet vp-konto/depå.

- 5.3 Optionsinnehavaren äger påkalla Lösen under förutsättning att Optionsinnehavaren i Lösenanmälan II oåterkalleligen uppdrar åt Optionsutfärdaren att anlita en bank som tillhandahåller Optionsutfärdaren lämplig tjänst varigenom, för Optionsinnehavarens räkning, leverans samt försäljning till marknadspris kan ske av så många Aktier som Lösenanmälan II omfattar samt betalning kan ske till Optionsinnehavaren av den summa per Aktie som erhålls vid försäljning av sådan Aktie efter avdrag för Lösenpriset, courtage samt upplånings- och räntekostnader ("Försäljningslikviden"). Sådan anlita bank skall erlægga

Försäljningslikviden till av Optionsinnehavaren på Lösenanmälan II anvisat konto så snart detta är praktiskt möjligt. Optionsinnehavaren ansvarar själv för betalning av eventuella skatter och avgifter som åsamkas Optionsinnehavaren eller Optionsutfärdaren för Optionsinnehavarens räkning och vilka kan komma att aktualiseras i anslutning till Lösen. Tillämpning av detta förfarande förutsätter att det vid tillfället för Lösen finns en bank som tillhandahåller Optionsutfärdaren en lämplig tjänst varigenom ovan beskrivna förfarande kan genomföras på för Optionsutfärdaren rimliga administrativa, ekonomiska och övriga villkor.

6 SÄRSKILDA VILLKOR

- 6.1 Dessa Styrelseaktier är personliga för Optionsinnehavaren.
- 6.2 Dessa Styrelseaktier får inte överlåtas, pantsättas eller belånas. Se dock undantaget i punkten 6.5.
- 6.3 Vid upphörandet av Optionsinnehavarens uppdrag i Bolaget skall följande gälla (med undantag av bestämmelsen i punkten 6.4).
 - Optionsinnehavaren skall påkalla Lösen av sina Styrelseaktier senast vid den tidigaste tidpunkten av 31 december 2017 och sex månader efter offentliggörandet av den delårsrapport som följer närmast efter styrelseuppdragets upphörande, varefter samtliga Styrelseaktier skall förfalla.
- 6.4 Vid bolagsstämman beslut att entlediga Optionsinnehavarens från dennes uppdrag som styrelseledamot i Bolaget till följd av en ägarförändring enligt punkten 4.3 skall, oavsett bestämmelsen i punkten 6.3, samtliga Styrelseaktier bestå och påkallande av Lösen kunna ske enligt punkten 4.3.
- 6.5 Optionsinnehavarens rättighet till Styrelseaktier övergår i samband med Optionsinnehavarens dödsfall till dödsboet.

7 ÖVRIGA VILLKOR

- 7.1 Vid de åtgärder och händelser som anges i § 7 i villkoren för Orexo AB:s teckningsoptioner 2010/2017, såsom fondemission, uppdelning och sammanläggning av aktier, nyemission med företrädesrätt, minskning av aktiekapitalet, likvidation, fusion, delning m.m., skall, med tillämpning så långt möjligt av villkoren för optionsrätterna, omräkning ske i syfte att Styrelseaktiernas värde inte skall påverkas av nämnda åtgärder. Omräkning enligt detta stycke skall utföras av Bolagets revisor med bindande verkan för Bolaget och Optionsinnehavarna.
- 7.2 Meddelanden från Optionsutfärdaren rörande Styrelseaktierna skall ske skriftligen till den adress som Optionsinnehavaren skriftligen har meddelat Optionsutfärdaren.
- 7.3 Optionsutfärdaren äger ändra dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller avtal så kräver eller om det i övrigt – enligt Optionsutfärdarens skäligen bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarens rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

8 SKILJEKLAUSUL

Twist i anledning av dessa villkor skall slutligt avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstituts Regler för Förenklat Skiljeförfarande.

9 ANDRA RÄTTSDNINGAR

Optionsutfärdaren har inte i något annat land än Sverige vidtagit och kommer inte heller att vidta sådana åtgärder som krävs av Optionsutfärdaren eller Bolaget för att tillse att Lösen kan ske i enlighet med gällande lagstiftning i sådant annat land. Optionsutfärdaren förbehåller sig därför rätten att anse som ogiltig sådan begäran om förvärv som förutsätter ytterligare sådana åtgärder eller som strider mot lagstiftning i sådant annat land.

10 TILLÄMPLIG LAG

Svensk lag gäller för tolkning och tillämpning av dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor.

LÖSENANMÄLAN I

Skickas till:

Pharmacall AB
c/o Orexo AB (publ)
Att. Kajsa Danielsson
Box 303
751 05 Uppsala

Undertecknad påkallar härmed Lösen av Styrelseaktier enligt "Villkor för Styrelseaktieägarprogram 2010/2017 i Orexo AB (publ)", och begär att från Pharmacall AB förvärva:

_____ aktier i Orexo AB, org.nr. 556500-0600, genom utnyttjande av optionsrätter.

Kvittens bifogas utvisande att betalning erlagts för ovannämnda aktier i enlighet med bifogade villkor.

Denna Lösenanmälan I är bindande och kan inte återkallas. Optionsutfärdaren förbehåller sig rätten att lämna felaktigt eller ofullständigt ifyllt Lösenanmälan I utan avseende.

Undertecknad uppdrar härmed oåterkalleligen åt Pharmacall AB att för undertecknads räkning

- förvara det antal optionsrätter som krävs för att teckna det antal Aktier som Lösenanmälan I avser;
- nyteckna det antal Aktier som Lösenanmälan I avser;
- till Bolaget erlægga betalning för de Aktier som nytecknas enligt vad som anges i villkoren för optionsrätterna; samt
- tillse att Optionsinnehavaren registreras som ägare till de nytecknade Aktierna på av Optionsinnehavaren angivet vp-konto/depå.

Konto/depå nr: _____

Detta uppdrag är bindande och kan inte återkallas. Om det ändå skulle återkallas upphör all rätt enligt de Styrelseaktier som omfattas av denna Lösenanmälan I att gälla.

Ort och datum

Underskrift

Namnförtydligande

LÖSENANMÄLAN II

Skickas till:

Pharmacall AB
c/o Orexo AB (publ)
Att. Kajsa Danielsson
Box 303
751 05 Uppsala

Denna Lösenanmälan II är bindande och kan inte återkallas. Optionsutfärdaren förbehåller sig rätten att lämna felaktigt eller ofullständigt ifylld Lösenanmälan II utan avseende.

Undertecknad påkallar härmed Lösen av Styrelseaktier enligt "Villkor för Styrelseaktieägarprogram 2010/2017 i Orexo AB (publ)", och uppdrar härmed oåterkalleligen åt Pharmacall AB att anlita en bank som tillhandahåller Optionsutfärdaren lämplig tjänst varigenom, för Optionsinnehavarens räkning, nyteckning samt försäljning till marknadspris kan ske av:

_____ aktier i Orexo AB, org.nr. 556500-0600, samt att Pharmacall AB till undertecknad betalar den summa per aktie som erhållits vid försäljningen av sådan aktie efter avdrag för lösenpris, courtage samt övriga kostnader, avgifter och skatter i enlighet med "Villkor för Styrelseaktieägarprogram 2010/2017 i Orexo AB (publ)" ("Försäljningslikvid") så snart det är möjligt. Försäljningslikviden skall erläggas till följande:

Kontonummer: _____ Bank: _____

Detta uppdrag är bindande och kan inte återkallas. Om det ändå skulle återkallas upphör all rätt enligt de Styrelseaktier som omfattas av denna Lösenanmälan II att gälla.

Ort och datum

Underskrift

Namnförtydligande

Styrelsens för Orexo AB förslag till principer och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att godkänna styrelsens förslag till principer och riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare enligt nedanstående att gälla intill tiden för årsstämman 2011. Styrelsens förslag överensstämmer i huvudsak med tidigare tillämpade riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare. Med bolagsledningen avses verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i bolaget, vilken utöver den verkställande direktören består av fem personer. Styrelsen har utsett en ersättningskommitté för beredning av frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.

Motiv

Orexo skall erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att bolaget kan rekrytera och behålla kompetent personal. Ersättningen till bolagsledningen skall bestå av fast lön, rörlig ersättning, långsiktigt incitamentsprogram, pension och andra sedvanliga förmåner. Ersättningen baseras på individens engagemang och prestation i förhållande till i förväg uppställda mål, såväl individuella som gemensamma mål för hela bolaget. Utvärdering av den individuella prestationen sker kontinuerligt.

Fast lön

Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och skall beakta individens kvalitativa prestation. Den fasta lönen för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare skall vara marknadsmässig.

Rörlig ersättning

Den rörliga ersättningen skall beakta individens ansvarsnivå och grad av inflytande. Storleken på den rörliga ersättningen baseras på individens procentuella uppfyllelse av uppställda mål. Den rörliga ersättningen skall maximalt uppgå till 40 procent av fast lön för den verkställande direktören och förste vice verkställande direktören och 20 procent av fast lön för övriga ledande befattningshavare. Styrelsen skall därutöver ha möjlighet att diskretionärt tilldela ledande befattningshavare rörlig ersättning när styrelsen finner det lämpligt.

Långsiktigt Incitamentsprogram

Orexo har infört aktiebaserade incitamentsprogram avsedda att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna bland annat bolagets ledande befattningshavare. För en beskrivning av bolagets långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2009, not 15, samt bolagets hemsida, www.orexo.se.

Övriga ersättningar och anställningsvillkor

Verkställande direktören och förste vice verkställande direktören omfattas av avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionspremierna som betalas av bolaget uppgår till 21 procent av den verkställande direktörens och den förste vice verkställande direktörens månadslön. Övriga ledande befattningshavare omfattas av avgiftsbestämda pensionsplaner. Premienivån för pensionsplanerna är lägre än premienivån för ITP-planen och som i genomsnitt uppgår till cirka 23 procent av den fasta årslönen.

Anställningsavtalet med den verkställande direktören och förste vice verkställande direktören får sägas upp med sex månaders uppsägningstid. Anställningsavtal för övriga ledande befattningshavare kan sägas upp med mellan tre och tolv månaders uppsägningstid. Månadslön skall utgå under hela uppsägningstiden. Den verkställande direktören och förste vice verkställande direktören är berättigade till avgångsvederlag om bolaget avslutar anställningen motsvarande tolv månadslöner vilket inkluderar den pension men inte bonus som intjänats vid upphörandet av anställningen. Härutöver finns det inte några överenskommelser om avgångsvederlag för de ledande befattningshavarna.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen har rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Valberedningen för Orexo AB förslag till beslut om principer för valberedning

Bolaget skall ha en valberedning bestående av en representant för envar av de fyra till röstetalet största aktieägarna jämte styrelseordföranden. Om någon av de fyra största aktieägarna är styrelseledamot eller operativt verksam i bolaget eller avstår från att nominera en ledamot till valberedningen skall ytterligare aktieägare tillfrågas utifrån storleksordningen intill dess att fyra ledamöter nominerats. Namnen på ledamöterna i valberedningen och namnen på de aktieägare de företräder skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman och baseras på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i augusti 2010. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att en ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen skall, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren.

Om aktieägare som utsett ledamot därefter inte längre tillhör de fyra till röstetalet största aktieägarna, skall den utsedde ledamoten lämna sitt uppdrag och ny ledamot utses enligt ovan angiven ordning. Om ej särskilda skäl föreligger skall dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller förändringen inträffar senare än två månader före årsstämman. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning skall offentliggöras så snart sådan skett.

Valberedningen skall bereda och till bolagsstämman lämna förslag till:

- stämмоordförande,
- styrelseledamöter,
- styrelseordförande,
- styrelsearvode till var och en av styrelseledamöterna och ordföranden samt eventuell ersättning för kommittéarbete,
- arvode till bolagets revisor,
- i förekommande fall, förslag till val av revisor, samt
- förslag till principer för valberedningens sammansättning.

Valberedningen skall ha rätt att belasta bolaget med kostnader för konsulter eller andra kostnader som erfordras för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag.

Styrelsens för Orexo AB förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att, längst intill tiden för nästa årsstämma, bemyndiga styrelsen att, för att möjliggöra företagsförvärv, produktförvärv och samarbetsavtal, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, mot betalning kontant, genom kvittning eller via apport eller annars med villkor, besluta om emission av nya aktier, dock att sådana emissioner inte får medföra att bolagets registrerade aktiekapital eller antal aktier i bolaget ökas med mer än totalt 10 procent, eller leda till att bolagets aktiekapital överstiger högsta tillåtna aktiekapital enligt vid var tid antagen bolagsordning.

För beslut enligt förslaget erfordras biträde av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid bolagsstämman.
