

1 § Årsstämmans öppnande

Öppnades årsstämman av Johan Thiman från White & Case Advokatbyrå.

Noterades att stämman genomfördes enligt 20 och 22 §§ lagen (2020:298) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor innebärande att aktieägarna fått utöva sin rösträtt vid stämman endast genom att rösta på förhand, s.k. poströstning.

Kallelsen till stämman bilades protokollet, Bilaga 1.

Det formulär som använts för poströstning bilades protokollet, Bilaga 2.

Redovisning av resultatet av poströster avseende varje punkt på bolagsordningen bilades protokollet, Bilaga 3, vari framgår de uppgifter som anges i 26 § ovan angivna lag (2020:198). Noterade särskilt att ingen aktieägare meddelat bolaget önskan om att beslut under en eller flera punkter ska anstå till fortsatt bolagsstämma.

2 § Val av ordförande vid årsstämman

Valdes i enlighet med Karo Intressenters förslag Johan Thiman till stämmans ordförande. Antecknades att det uppdragits åt Izabella Barisa från White & Case Advokatbyrå att föra protokollet.

3 § Upprättande och godkännande av röstlängd

Förteckning, Bilaga 4, godkändes såsom 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 Patrik Erblad.

6 § Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Konstaterades att kallelse till dagens stämma publicerats på Karo Pharmas hemsida den 19 mars 2021 och varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 22 mars 2021 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet samma dag, varefter det konstaterades att stämman var i behörig ordning sammankallad.

7 § Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

Det noterades att styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning för år 2020, som omfattar förvaltningsberättelse, resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning, och Karo Pharmas revisors berättelse över granskning av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, funnits tillgängliga på Karo Pharmas hemsida från den 30 mars 2021 och därefter i tryckt

version hos Karo Pharma. Handlingarna har också skickats till de aktieägare som så begärt.

Redovisningshandlingar, revisionsberättelsen och revisorns yttrande var därmed framlagda. Handlingarnas lydelse framgår av Bilaga 5 och Bilaga 6.

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

Fastställdes resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

9 § Styrelsens förslag till resultatdisposition

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.

10 § Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör

Beslöts att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktör ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2020.

11 § 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 sex (6) ordinarie ledamöter utan suppleanter.

12 § Fastställande av arvoden 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 styrelseledamoten Erika Henriksson meddelat att hon avser efterskänka sitt styrelsearvode till hjälporganisationer eller andra välgörande ändamål för att motverka effekterna av coronapandemin.

13 § Val av styrelseledamöter

Röstades om val av var och en av de föreslagna styrelseledamöterna under punkterna 13a-f. Beslöts i enlighet med Karo Intressenters förslag avseende val av styrelse, innebärande omval av nuvarande ledamöterna Erika Henriksson, Uta Kemmerich-Keil, Kristofer Tonström och Flemming Ørnskov samt nyval av Mark Keatley och Patrick Smallcombe för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

14 § Val av styrelseordförande

Beslöts i enlighet med Karo Intressenters förslag att välja Patrick Smallcombe som styrelsens ordförande.

15 § 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.

16 § Val av revisorer

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

17 § Godkännande av ersättningsrapport

Antecknades att styrelsens rapport över ersättningar enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen, Bilaga 7, hållits tillgänglig på Karo Pharmas hemsida och på Karo Pharmas huvudkontor sedan den 31 mars 2021.

Stämman beslöt att godkänna styrelsens ersättningsrapport enligt Bilaga 7.

18 § Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen, intaget i kallelsen, Bilaga 8. Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som aktier företrädde vid stämman.

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

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier, Bilaga 9. Antecknades att aktieägare representerande mer än två tredjedelar av såväl avgivna röster som vid stämman företrädde aktier och röster biträdde förslaget.

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

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier, Bilaga 10. Antecknades att aktieägare representerande mer än två tredjedelar av såväl avgivna röster som vid stämman företrädde aktier och röster biträdde förslaget.

21 § Avslutning

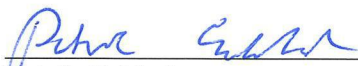
Förklarade Johan Thiman årsstämman avslutad.

Vid protokollet:


Izabella Barisa

Justeras:


Johan Thiman


Patrik Erblad

Kallelse till Årsstämma i Karo Pharma Aktiebolag

Aktieägarna i Karo Pharma Aktiebolag, org.nr. 556309-3359 ("Karo Pharma") kallas härmed till årsstämma onsdagen den 21 april 2021.

Med anledning av coronaviruset har styrelsen beslutat att årsstämman ska genomföras utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud och utomstående och att aktieägare ska ha möjlighet att utöva sin rösträtt endast per post före stämman. Information om de av bolagsstämman fattade besluten offentliggörs onsdagen den 21 april 2021, så snart utfallet av poströstningen är slutligt sammanställt.

Registrering och anmälan

Den som önskar delta i årsstämman genom poströstning ska:

- dels vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena tisdagen den 13 april 2021,
- dels senast tisdagen den 20 april 2021 anmäla sig genom att avge sin poströst enligt anvisningar under rubriken Poströstning nedan så att poströsten är Karo Pharma Aktiebolag tillhanda senast den dagen.

För att ha rätt att delta i stämman måste en aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, förutom att anmäla sig till stämman genom att avge sin poströst, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir upptagen i framställningen av aktieboken per avstämningsdagen tisdagen den 13 april 2021. Sådan omregistrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistrering som har gjorts av förvaltaren senast torsdagen den 15 april 2021 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

Poströstning

Styrelsen har beslutat att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt endast genom poströstning enligt 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor. För poströstningen ska ett särskilt formulär användas. Poströstningsformuläret finns tillgängligt på Karo Pharmas hemsida www.karopharma.se. Ifyllt och undertecknat poströstningsformulär kan skickas med post till Karo Pharma Aktiebolag, att: Jon Johnsson, Klara Norra Kyrkogata 33, 111 22, Stockholm eller med e-post till bolagsstamma@karopharma.com. Ifyllt formulär ska vara Karo Pharma tillhanda senast tisdagen den 20 april 2021.

Aktieägaren får inte förse poströsten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är hela poströsten ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor finns i poströstningsformuläret.

Fullmakter

Om aktieägare poströstar genom ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt undertecknad av aktieägaren bifogas poströstningsformuläret. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på Karo Pharmas hemsida www.karopharma.se. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling bifogas formuläret.

Aktieägars rätt att erhålla upplysningar

Styrelsen och den verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för Karo Pharma, lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen och förhållanden som kan inverka på bedömningen av Karo Pharmas eller dotterföretags ekonomiska situation och Karo Pharmas förhållande till annat koncernföretag. Begäran om sådana upplysningar ska lämnas skriftligen till Karo Pharma senast måndagen den 12 april 2021, till adress Karo Pharma Aktiebolag, att: Receptionen, Klara Norra Kyrkogata 33, 111 22, Stockholm eller via e-post till bolagsstamma@karopharma.com. Upplysningarna kommer att hållas tillgängliga på Karo Pharmas hemsida www.karopharma.se senast fredagen den 16 april 2021. Upplysningarna kommer också att göras tillgängliga på Karo Pharmas huvudkontor i Stockholm, Klara Norra Kyrkogata 33, samma dag. Upplysningarna skickas även till den aktieägare som begärt dem och uppgivit sin adress.

Förslag till dagordning

1. Årsstämmans öppnande
2. Val av ordförande vid årsstämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av justerare
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
8. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
9. Styrelsens förslag till resultatdisposition
10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör
11. Fastställande av antalet styrelseledamöter
12. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna
13. Val av styrelseledamöter:
 - (a) Erika Henriksson (omval)

- (b) Mark Keatley (nyval)
 - (c) Uta Kemmerich-Keil (omval)
 - (d) Patrick Smallcombe (nyval)
 - (e) Kristofer Tonström (omval)
 - (f) Flemming Ørnskov (omval)
- 14. Val av styrelseordförande
 - 15. Fastställande av arvode åt revisor
 - 16. Val av revisor
 - 17. Godkännande av ersättningsrapport
 - 18. Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen
 - 19. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier
 - 20. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier
 - 21. Avslutning

Val av ordförande vid årsstämman (ärende 2)

Inför årsstämman 2021 har Karo Pharma beslutat att inte utse en valberedning mot bakgrund av Karo Pharmas tydliga ägarstruktur, där EQT VIII, genom Karo Intressenter, äger en klar majoritet av aktierna i bolaget. Därtill saknas andra ägare med en betydande ägarandel. Med hänsyn till ägarstrukturen har någon valberedning därför inte ansetts behövlig. Karo Intressenter har lagt fram de förslag som presenteras under punkterna 2 och 11-16.

Karo Intressenter föreslår att advokat Johan Thiman från White & Case Advokatbyrå utses till ordförande vid stämman.

Upprättande och godkännande av röstlängd (ärende 3)

Den röstlängd som föreslås godkännas är den röstlängd som upprättats av bolaget, baserat på bolagsstämmoaktieboken och i förhand inkomna poströster, och kontrollerats av justeringspersonen.

Val av justerare (ärende 5)

Styrelsen föreslår Patrik Erblad, ombud för Karo Intressenter, eller vid förhinder för föreslagen justerare, den som styrelsen anvisar, att jämte ordföranden justera bolagsstämmans protokoll. Uppdraget innefattar även att kontrollera röstlängden och att inkomna poströster blir rätt återgivna i stämmoprotokollet.

Styrelsens förslag till resultatdisposition (ärende 9)

Med anledning av bolagets ambition att växa genom bland annat förvärv samt bolagets skuldsättningsgrad föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2020 och att årets resultat balanseras i ny räkning.

Fastställande av antalet styrelseledamöter (ärende 11)

Karo Intressenter föreslår sex styrelseledamöter och inga styrelsesuppleanter.

Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna (ärende 12)

Karo Intressenter föreslår att det sammanlagda styrelsearvodet fastställs till 2 100 000 kronor, varav ordföranden ska erhålla 600 000 kronor (oförändrat jämfört med föregående år) och en var av övriga ledamöter ska erhålla 300 000 kronor (oförändrat jämfört med föregående år). Erika Henriksson, som är verksam vid EQT, har meddelat att hon, under förutsättning att hon väljs av årsstämman, kommer att efterskänka sitt styrelsearvode till hjälporganisationer eller andra välgörande ändamål för att motverka effekterna av coronapandemin.

Val av styrelseledamöter (ärende 13 a-f)

Karo Intressenter föreslår

- omval av Erika Henriksson, Uta Kemmerich-Keil, Kristofer Tonström, och Flemming Ørnskov samt
- nyval av Mark Keatley och Patrick Smallcombe

Bo Jesper Hansen, Vesa Koskinen och Håkan Åström har avböjt omval.

Mark Keatley, född 1957, har studerat historiska och internationella relationer vid Cambridge University och företagsekonomi vid Stanford Graduate School of Business. Mark Keatly har bland annat varit CFO för STADA AG och Actavis Group, två ledande europeiska tillverkare av generiska och OTC mediciner samt styrelseledamot i bland annat Recipharm AB, MS Pharma och Medichem, S.A. och Senior Partner på Albrecht Prock & Partners AB. Mark Keatly är oberoende i förhållande till Karo Pharma och dess ledning samt till bolagets större aktieägare. Mark Keatly äger inga aktier i Karo Pharma.

Patrick Smallcombe, född 1963, är sedan 2019 Company Group Chairman för Johnson & Johnson i EMEA. Patrick Smallcombe var dessförinnan ansvarig för Johnson & Johnsons totala SEA-avtryck och täckte Janssen, Medcial Device och Consumer Business. Patrick Smallcombe har också haft andra roller inom Johnson & Johnson Asia Pacific, EMEA och North America efter det att han anslöt till Johnson & Johnson 2006. Han har varit verksam inom farmaceutisk forskning och har tidigare varit ordförande för Proprietary Association of Great Britain, med huvudsakligt mål att forma vårdmarknaden och möjliggöra egenvård för patienter. Han har också erfarenhet från Pfizer som verkställande direktör för Consumer Healthcare och vice verkställande direktör för Research & Development Europe. Patrick Smallcombe är oberoende i förhållande till Karo Pharma och dess ledning samt till bolagets större aktieägare. Patrick Smallcombe äger inga aktier i Karo Pharma.

Val av styrelseordförande (ärende 14)

Karo Intressenter föreslår att Patrick Smallcombe väljs till styrelsens ordförande.

Fastställande av arvode åt revisor (ärende 15)

Karo Intressenter föreslår att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning för granskning av räkenskaper och förvaltning samt koncernrevision.

Val av revisor (ärende 16)

Karo Intressenter föreslår omval av revisionsbolaget Ernst & Young AB som revisor intill slutet av nästa årsstämma. Ernst & Young AB har meddelat att, under förutsättning att förslaget antas av årsstämman, auktoriserade revisorn Jonatan Hansson kommer vara huvudansvarig revisor.

Godkännande av ersättningsrapport (ärende 17)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om godkännande av styrelsens ersättningsrapport över ersättningar enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen.

Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen (ärende 18)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att ändra bolagsordningen. Ändringarna som föreslås är dels ändringar där bolagsordningen tar höjd för lagändringar och en höjning av aktie- och aktiekapitalgränserna, dels föreslås att en ny paragraf införs i bolagsordningen. Den föreslagna, nya, paragrafen tillåter styrelsen att samla in fullmakter i enlighet med den ordning som föreskrivs i 7 kap. 4 § aktiebolagslagen samt tillåter styrelsen att besluta att aktieägare ska kunna förhandsrösta. Styrelsen föreslår också att lägsta och högsta summa för aktiekapitalet och lägsta och högsta antal aktier i bolaget höjs. De föreslagna ändringarna följer nedan:

Nuvarande lydelse

§ 1 Firma

Bolagets firma ska vara Karo Pharma Aktiebolag. Bolaget är publikt.

§ 4 Aktiekapital och antalet aktier

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 32 000 000 kronor och högst 128 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 82 000 000 och högst 328 000 000.

§ 8 Föranmälan

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett

Föreslagen lydelse

§ 1 Firma

Bolagets ~~firma~~ **företagsnamn** ska vara Karo Pharma Aktiebolag. Bolaget är publikt.

§ 4 Aktiekapital och antalet aktier

Aktiekapitalet ska utgöra lägst ~~32 000 000~~ 90 000 000 kronor och högst ~~128 000 000~~ **360 000 000** kronor. Antalet aktier ska vara lägst ~~82 000 000~~ **225 000 000** och högst ~~328 000 000~~ **900 000 000**.

§ 8 Föranmälan

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena ~~fem sex vardagar~~ **bankdagar** före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Aktieägare får vid

eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 11 Fullmakter

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämman besluta att aktieägarna skall kunna utöva sin röst-rätt per post före bolagsstämman.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier (ärende 19)

Karo Pharma har tidigare och med stöd av bemyndigande från årsstämman genomfört återköp av egna aktier. Bolaget innehar för närvarande 1 939 689 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 företrädde aktierna.

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier (ärende 20)

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen och längst intill nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier.

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.

Aktier och röster

Vid tidpunkten för denna kallelses utfärdande uppgår det totala antalet aktier och röster i bolaget till 225 033 204. Bolaget innehar 1 939 689 egna aktier.

Behandling av personuppgifter

För information om hur dina personuppgifter behandlas, se
<https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>.

Handlingar

Styrelsens fullständiga förslag framgår ovan. Information om föreslagna ledamöter till Karo Pharmas styrelse och om föreslagen revisor finns på bolagets hemsida, www.karopharma.se. Årsredovisning, revisionsberättelse, revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen avseende riktlinjer för ersättning till koncernledningen samt ersättningsrapport enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen ovan kommer att finnas tillgängliga hos bolaget, Karo Pharma Aktiebolag, Klara Norra Kyrkogata 33, 111 22, Stockholm och på bolagets hemsida, www.karopharma.se, minst tre veckor före stämman. Handlingarna framläggs genom att de hålls tillgängliga hos bolaget och på bolagets hemsida. De sänds även till aktieägare som så begär och uppger adress. I övrigt framgår fullständiga förslag under respektive punkt i kallelsen. Bolagsstämmoaktieboken kommer att tillhandahållas på bolagets huvudkontor, Klara Norra Kyrkogata 33, Stockholm.

Stockholm i mars 2021
Karo Pharma Aktiebolag
Styrelsen

Om Karo Pharma

Karo Pharma erbjuder "Smart choices for everyday healthcare". Vi äger och kommersialiserar tillförlitliga originalvarumärken inom receptbelagda läkemedel och receptfria konsumentprodukter. Våra produkter är tillgängliga i mer än 60 länder med kärnverksamhet i Europa och Norden. Karo Pharma har sitt huvudkontor i Stockholm och är noterat på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Jon Johnsson, CFO, 073-507 88 61, jon.johnsson@karopharma.com

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 17 april 2021 kl. 17.00 CET.

ANMÄLAN OCH FORMULÄR FÖR POSTRÖSTNING

enligt 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

Karo Pharma Aktiebolag tillhanda senast tisdagen den 20 april 2021.

Nedanstående aktieägare anmäler sig och utövar härmed sin rösträtt för aktieägarens samtliga aktier i Karo Pharma Aktiebolag, org.nr 556309-3359, vid årsstämma den 21 april 2021. Rösträtten utövas på det sätt som framgår av markerade svarsalternativ nedan.

Aktieägare	Personnummer/organisationsnummer

Försäkran (om undertecknaren är ställföreträdare för aktieägare som är juridisk person): Undertecknad är styrelseledamot, verkställande direktör eller firmatecknare i aktieägaren och försäkrar på heder och samvete att jag är behörig att avge denna poströst för aktieägaren och att poströstens innehåll stämmer överens med aktieägarens beslut

Försäkran (om undertecknaren företräder aktieägaren enligt fullmakt): Undertecknad försäkrar på heder och samvete att bilagd fullmakt överensstämmer med originalet och inte är återkallad

Ort och datum	
Namnteckning	
Namnförtydligande	
Telefonnummer	E-post

Gör så här:

- Fyll i uppgifter ovan
- Markera valda svarsalternativ nedan
- Skriv ut, underteckna och skicka formuläret till Karo Pharma Aktiebolag, att: Jon Johnsson, Klara Norra Kyrkogata 33, 111 22, Stockholm eller med e-post till bolagsstamma@karopharma.com.
- Om aktieägaren är en fysisk person som poströstar personligen är det aktieägaren själv som ska underteckna vid Namnteckning ovan. Om poströsten avges av ett ombud (fullmäktig) för en aktieägare är det ombudet som ska underteckna. Om poströsten avges av en ställföreträdare för en juridisk person är det ställföreträdaren som ska underteckna
- Om aktieägaren poströstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Om aktieägaren är en juridisk person måste registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret
- **Observera att en aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste registrera aktierna i eget namn för att få rösta.** Instruktioner om detta finns i kallelsen till stämman

Aktieägaren kan inte lämna andra instruktioner än att nedan markera ett av de angivna svarsalternativen vid respektive punkt i formuläret. Om aktieägaren önskar avstå från att rösta i någon fråga, vänligen avstå från att markera ett alternativ. Om aktieägaren har försett formuläret med särskilda instruktioner eller villkor, eller ändrat eller gjort tillägg i förtryckt text, är rösten (dvs. poströstningen i dess helhet) ogiltig. Endast ett formulär per aktieägare kommer att beaktas. Ges fler än ett formulär in kommer endast det senast daterade formuläret att beaktas. Om två formulär har samma datering kommer endast det formulär som sist kommit bolaget tillhanda att beaktas. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt formulär kan komma att lämnas utan avseende.

Poströstningsformuläret, med eventuella bilagda behörighetshandlingar, ska vara Karo Pharma Aktiebolag tillhanda senast tisdagen den 20 april 2021.

För fullständiga förslag till beslut, vänligen se kallelsen och bolagets hemsida

För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclears hemsida www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf.

Årsstämma i Karo Pharma Aktiebolag den 21 april 2021

Svarsalternativen nedan avser styrelsens respektive valberedningens framlagda förslag som anges i kallelsen till årsstämman samt hålls tillgängliga på bolagets hemsida.

2. Val av ordförande vid stämman Ja ☐ Nej ☐
3. Upprättande och godkännande av röstlängd Ja ☐ Nej ☐
4. Godkännande av dagordning Ja ☐ Nej ☐
5. Val av justerare Ja ☐ Nej ☐
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad Ja ☐ Nej ☐
8. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och Ja ☐ Nej ☐
9. Styrelsens förslag till resultatdisposition Ja ☐ Nej ☐
10. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande
10.1 Bo Jesper Hansen Ja ☐ Nej ☐
10.2 Erika Henriksson Ja ☐ Nej ☐
10.3 Uta Kemmerich-Keil Ja ☐ Nej ☐
10.4 Vesa Kosiken Ja ☐ Nej ☐
10.5 Kristofer Tonström Ja ☐ Nej ☐
10.6 Håkan Åström Ja ☐ Nej ☐
10.7 Flemming Ørnskov Ja ☐ Nej ☐

10.8 Christoffer Lorenzen (som verkställande direktör) Ja ☐ Nej ☐
11. Fastställande av antalet styrelseledamöter Ja ☐ Nej ☐
12. Fastställande av arvode åt styrelseledamöterna Ja ☐ Nej ☐
13. Val av styrelseledamöter
13.a) Erika Henriksson (omval) Ja ☐ Nej ☐
13.b) Mark Keatley (nyval) Ja ☐ Nej ☐
13.c) Uta Kemmerich-Keil (omval) Ja ☐ Nej ☐
13.d) Patrick Smallcombe (nyval) Ja ☐ Nej ☐
13.e) Kristofer Tonström (omval) Ja ☐ Nej ☐
13.f) Flemming Ørnskov (omval) Ja ☐ Nej ☐
14. Val av styrelseordförande Ja ☐ Nej ☐
15. Fastställande av arvode åt revisor Ja ☐ Nej ☐
16. Val av revisor Ja ☐ Nej ☐
17. Godkännande av ersättningsrapport Ja ☐ Nej ☐
18. Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen Ja ☐ Nej ☐
19. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier Ja ☐ Nej ☐
20. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier Ja ☐ Nej ☐

Aktieägaren vill att beslut under en eller flera punkter i formuläret ovan ska anstå till fortsatt bolagsstämma
(Ifylls endast om aktieägaren har ett sådant önskemål)
Ange punkt eller punkter, använd

Karo Pharma årsstämma 21 april 2020 - Poströster - slutredovisning (26 § 2020:198) - Bilaga 3

	Totalt
Företrädda aktier	178 670 510
Företrädda röster	178 670 510
Aktier i bolaget	225 033 204

	Röster			Aktier			% av avgivna röster			% av företrädda aktier			% av kapitalet		
	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna
2 - Val av ordförande vid årsstämman															
175 068 594	0	3 601 916		175 068 594	0	3 601 916	97,98%	0,00%	2,02%	97,98%	0,00%	2,02%	77,80%	0,00%	1,60%
3 - Upprättande och godkännande av röstlängd															
175 068 594	0	3 601 916		175 068 594	0	3 601 916	97,98%	0,00%	2,02%	97,98%	0,00%	2,02%	77,80%	0,00%	1,60%
4 - Godkännande av dagordning															
175 068 594	0	3 601 916		175 068 594	0	3 601 916	97,98%	0,00%	2,02%	97,98%	0,00%	2,02%	77,80%	0,00%	1,60%
5 - Val av justerare															
175 068 594	0	3 601 916		175 068 594	0	3 601 916	97,98%	0,00%	2,02%	97,98%	0,00%	2,02%	77,80%	0,00%	1,60%
6 - Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad															
175 068 594	0	3 601 916		175 068 594	0	3 601 916	97,98%	0,00%	2,02%	97,98%	0,00%	2,02%	77,80%	0,00%	1,60%
8 - Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen															
178 625 229	0	45 281		175 068 594	0	45 281	99,97%	0,00%	0,03%	99,97%	0,00%	0,03%	79,38%	0,00%	0,02%
9 - Styrelsens förslag till resultatdisposition															
178 670 510	0	0		178 670 510	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	79,40%	0,00%	0,00%
10 - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören för 2020															
10.1 - Bo Jepser Hansen															
178 625 229	0	45 281		178 625 229	0	45 281	99,97%	0,00%	0,03%	99,97%	0,00%	0,03%	79,38%	0,00%	0,02%
10.2 - Erika Henriksson															
178 625 229	0	45 281		178 625 229	0	45 281	99,97%	0,00%	0,03%	99,97%	0,00%	0,03%	79,38%	0,00%	0,02%
10.3 - Uta Kemmerich-Keil															
178 625 229	0	45 281		178 625 229	0	45 281	99,97%	0,00%	0,03%	99,97%	0,00%	0,03%	79,38%	0,00%	0,02%
10.4 - Vesna Kosiken															
178 625 229	0	45 281		178 625 229	0	45 281	99,97%	0,00%	0,03%	99,97%	0,00%	0,03%	79,38%	0,00%	0,02%
10.5 - Kristofer Tonström															
178 625 229	0	45 281		178 625 229	0	45 281	99,97%	0,00%	0,03%	99,97%	0,00%	0,03%	79,38%	0,00%	0,02%
10.6 - Håkan Åström															
178 625 229	0	45 281		178 625 229	0	45 281	99,97%	0,00%	0,03%	99,97%	0,00%	0,03%	79,38%	0,00%	0,02%
10.7 - Flemming Ørnskov															
178 625 229	0	45 281		178 625 229	0	45 281	99,97%	0,00%	0,03%	99,97%	0,00%	0,03%	79,38%	0,00%	0,02%
10.8 - Christoffer Lorenzen (som verkställande direktör)															
178 625 229	0	45 281		178 625 229	0	45 281	99,97%	0,00%	0,03%	99,97%	0,00%	0,03%	79,38%	0,00%	0,02%
11 - Fastställande av antalet styrelseledamöter															
178 650 510	0	20 000		178 650 510	0	20 000	99,99%	0,00%	0,01%	99,99%	0,00%	0,01%	79,39%	0,00%	0,01%
12 - Fastställande av arvode åt styrelseledamöter															
178 650 510	0	20 000		178 650 510	0	20 000	99,99%	0,00%	0,01%	99,99%	0,00%	0,01%	79,39%	0,00%	0,01%
13 - Val av styrelseledamöter															
13.a - Erika Henriksson (omval)															
178 451 151	219 359	0		178 451 151	219 359	0	99,88%	0,12%	0,00%	99,88%	0,12%	0,00%	79,30%	0,10%	0,00%
13.b - Mark Keatley (nyval)															
178 655 361	15 149	0		178 655 361	15 149	0	99,99%	0,01%	0,00%	99,99%	0,01%	0,00%	79,39%	0,01%	0,00%
13.c - Uta Kemmerich-Keil (omval)															
178 525 119	145 391	0		178 525 119	145 391	0	99,92%	0,08%	0,00%	99,92%	0,08%	0,00%	79,33%	0,06%	0,00%
13.d - Patrick Smallcombe (nyval)															
178 670 510	0	0		178 670 510	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	79,40%	0,00%	0,00%
13.e - Kristofer Tonström (omval)															
178 655 361	15 149	0		178 655 361	15 149	0	99,99%	0,01%	0,00%	99,99%	0,01%	0,00%	79,39%	0,01%	0,00%
13.f - Flemming Ørnskov (omval)															
178 525 119	145 391	0		178 525 119	145 391	0	99,92%	0,08%	0,00%	99,92%	0,08%	0,00%	79,33%	0,06%	0,00%
14 - Val av styrelseordförande															
178 670 510	0	0		178 670 510	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	79,40%	0,00%	0,00%
15 - Fastställande av arvode åt revisor															
178 535 389	135 121	0		178 535 389	135 121	0	99,92%	0,08%	0,00%	99,92%	0,08%	0,00%	79,34%	0,06%	0,00%
16 - Val av revisor															
178 597 716	72 794	0		178 597 716	72 794	0	99,96%	0,04%	0,00%	99,96%	0,04%	0,00%	79,37%	0,03%	0,00%
17 - Godkännande av ersättningsrapport															
178 250 505	400 005	20 000		178 250 505	400 005	20 000	99,76%	0,22%	0,01%	99,76%	0,22%	0,01%	79,21%	0,18%	0,01%
18 - Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen															
178 635 361	15 149	20 000		178 635 361	15 149	20 000	99,98%	0,01%	0,01%	99,98%	0,01%	0,01%	79,38%	0,01%	0,01%
19 - Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier															
178 650 510	20 000	0		178 650 510	20 000	0	99,99%	0,01%	0,00%	99,99%	0,01%	0,00%	79,39%	0,01%	0,00%
20 - Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier															
175 068 594	3 601 916	0		175 068 594	3 601 916	0	97,98%	2,02%	0,00%	97,98%	2,02%	0,00%	77,80%	1,60%	0,00%

SLUTLIG RÖSTLÄNGD EXTRA BOLAGSTÄMMA I KARO PHARMA AKTIEBOLAG DEN 21 APRIL 2021 - Bilaga 4

Totalt antal aktier/röster anmälda:

178 670 510

Totalt antal aktier/röster i bolaget:

225 033 204

Andel anmälda av totalt antal aktier/röster i bolaget:

79%

Aktieägare	Ombud	Antal aktier/röster	Andel av anmälda aktier/röster
ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	Ebba Bengtsson	7 154	0,00%
GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	Ebba Bengtsson	3 511	0,00%
HUSSMAN STRATEGIC INTERNATIONAL FUND	Ebba Bengtsson	20 000	0,01%
NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	Ebba Bengtsson	16 322	0,01%
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	Ebba Bengtsson	10 226	0,01%
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	Ebba Bengtsson	3 192	0,00%
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	Ebba Bengtsson	23 357	0,01%
STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	Ebba Bengtsson	4 075	0,00%
STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	Ebba Bengtsson	7 300	0,00%
VANGUARD ESG INTERNATIONAL STOCK ETF	Ebba Bengtsson	2 117	0,00%
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	Ebba Bengtsson	47 203	0,03%
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II	Ebba Bengtsson	330 307	0,18%
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	Ebba Bengtsson	6 598	0,00%
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	Ebba Bengtsson	6 381	0,00%
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	Oscar Norrfalk	5 403	0,00%
American Century Etf Trust - Avantis International Equity Etf (American Century Etf Trust Avantis International Equity Etf)	Oscar Norrfalk	4 396	0,00%
American Century Etf Trust - Avantis International Small Cap Value Etf (American Century Etf Trust Avantis International Small Cap Value Etf)	Oscar Norrfalk	38 055	0,02%
Avantis International Equity Fund (American Century ETF Trust Avantis International Equity Fund)	Oscar Norrfalk	252	0,00%
Avantis International Small Cap Value Fund (American Century ETF Trust Avantis International Small Cap Value Fund)	Oscar Norrfalk	2 886	0,00%
Caisse des depots et Consignations	Oscar Norrfalk	72 553	0,04%
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM (CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM)	Oscar Norrfalk	120 016	0,07%
California State Teachers Retirement System	Oscar Norrfalk	11 682	0,01%
California State Teachers Retirement System	Oscar Norrfalk	3 467	0,00%
City of new york group trust (State Street Bank and trust company as trustee of city of new york group trust)	Oscar Norrfalk	17 879	0,01%
City of new york group trust (State Street Bank and trust company as trustee of city of new york group trust)	Oscar Norrfalk	13 606	0,01%
City of new york group trust (State Street Bank and trust company as trustee of city of new york group trust)	Oscar Norrfalk	13 796	0,01%
College Retirement Equities Fund	Oscar Norrfalk	50 927	0,03%
Eaton Vance Trust Company Collective Investment Trust for Employee Benefit Plans III	Oscar Norrfalk	1 497	0,00%
Echiquier Entrepreneurs	Oscar Norrfalk	1 157 639	0,65%
Echiquier Excelsior	Oscar Norrfalk	84 383	0,05%
Echiquier Health	Oscar Norrfalk	30 519	0,02%
Indiana Public Retirement System	Oscar Norrfalk	2 725	0,00%
Mercer QIF CCF	Oscar Norrfalk	7 984	0,00%
PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	Oscar Norrfalk	29 600	0,02%
Pension Reserves Investment Trust Fund	Oscar Norrfalk	18 648	0,01%
Schwab International Small-Cap Equity ETF	Oscar Norrfalk	113 935	0,06%
SPDR Portfolio Europe ETF	Oscar Norrfalk	715	0,00%
SPDR S and P International Small Cap ETF	Oscar Norrfalk	74 591	0,04%
SSGA SPDR ETFs Europe II Public Limited Company	Oscar Norrfalk	816	0,00%
SSGA SPDR ETFs Europe II Public Limited Company	Oscar Norrfalk	362	0,00%
State Of Wisconsin Investment Board	Oscar Norrfalk	2 811	0,00%
State Street Global Advisors Trust Company Investment Funds For Tax Exempt Retirement Plans	Oscar Norrfalk	36 269	0,02%
State Street Global Advisors Trust Company Investment Funds For Tax Exempt Retirement Plans	Oscar Norrfalk	175 298	0,10%
State Street MSCI ACWI EX USA IMI Screened Non-Lending Common Trust Fund	Oscar Norrfalk	32 171	0,02%
State Street MSCI EAFE Small Cap Index Securities Lending Common Trust Fund	Oscar Norrfalk	32 920	0,02%
Stichting Pensioenfonds Horeca & Catering (Stichting Pensioenfonds Horeca and Catering)	Oscar Norrfalk	6 681	0,00%
Sunsuper Superannuation Fund	Oscar Norrfalk	6 158	0,00%
The Regents of the University of California	Oscar Norrfalk	7 280	0,00%
The Regents of the University of California	Oscar Norrfalk	528	0,00%
The Regents of the University of California	Oscar Norrfalk	1 749	0,00%
The Washington State Investment Board	Oscar Norrfalk	26 608	0,01%
Vanguard Developed All-Cap Ex North America Equity Index Pooled Fund (Vanguard Developed All Cap Ex North America Equity Index Pooled Fund)	Oscar Norrfalk	271	0,00%
Vanguard Developed Markets Index Fund	Oscar Norrfalk	492 177	0,28%
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	Oscar Norrfalk	135 840	0,08%
VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-US SMALL-CAP INDEX FUND (VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US SMALL CAP INDEX FUND)	Oscar Norrfalk	203 080	0,11%
Vanguard FTSE Developed All Cap Ex North America Index ETF	Oscar Norrfalk	4 832	0,00%
Vanguard FTSE Developed Europe All Cap Index ETF	Oscar Norrfalk	871	0,00%
Vanguard Investment Series PLC	Oscar Norrfalk	3 708	0,00%
Vanguard Investment Series PLC	Oscar Norrfalk	9 761	0,01%
Vanguard Total World Stock Index Fund	Oscar Norrfalk	26 746	0,01%
Karo Intressenter AB	Patrik Erblad	173 625 153	97,18%
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	Jennie Landegren	30 082	0,02%
Norges Bank	Jennie Landegren	1 443 441	0,81%
		178 670 510	100,00%

Beträffande Bilaga 5 till protokollet hänvisas till Årsredovisning 2020 som finns på annan plats på hemsidan.

Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om bolagsstämmans riktlinjer avseende ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Till bolagsstämman i Karo Pharma Aktiebolag, org.nr 556309-3359

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Karo Pharma Aktiebolag under år 2020 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på bolagsstämman den 16 maj 2019 respektive bolagsstämman den 25 maj 2020.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till bolagsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i vissa publika aktiebolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att bolagsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Karo Pharma Aktiebolag enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Karo Pharma Aktiebolag under 2020 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på bolagsstämman den 16 maj 2019 respektive bolagsstämman den 25 maj 2020.

Stockholm den 29 mars 2021

Ernst & Young AB



Jonatan Hansson
Auktoriserad revisor

Ersättningsrapport 2020

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ledande befattningshavare för Karo Pharma AB, antagna av årsstämman 2020, tillämpade under år 2020. Rapporten innehåller även information om ersättning till den Verkställande Direktören. Rapporten har upprättats i enlighet med Aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning "Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram."

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 3 (Personal samt ersättning till styrelse och ledande befattningshavare) på sidan 74 i årsredovisningen för 2020. Information om ersättningsstrategin 2020 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 53-55 i årsredovisningen för 2020. Styrelsearvoden omfattas inte av denna rapport. Sådan ersättning beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 3 på sidan 74 i årsredovisningen för 2020.

Utveckling under 2020

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 9–11.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

Bolaget har under 2020 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga förändringar från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna skall tillämpas.

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till finansiella eller icke-finansiella kriterier. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling. Riktlinjerna finns på sidorna 39-41 i årsredovisningen för 2020. Bolaget har under 2020 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på bolagets hemsida via EY som reviderar företaget. <https://www.karopharma.se/investerare/bolagsstyrning/#arsstamma>
Ingen ersättning har krävts tillbaka.

Tabell 1 – Total ersättning Verkställande Direktör 2020 (kSEK)

Befattningshavare	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning		3	4	5	6	7
	Grundlön*	Andra förmåner	Ettårig	Flerårig	Extraordinära poster	Pensionskostnad**	Sociala avgifter	Total ersättning	Andel fast resp. rörlig ersättning***
Christoffer Lorenzen (VD)	4 719	7	3 000	0	0	1 733	2 428	11 887	61/39

* inklusive semesterersättning

** pensionskostnad (kolumn 4), vilket i sin helhet relaterar till grundlönen och är premiebaserad

*** endast fasta lönedelar (kolumn 1) exklusive andra förmåner och rörliga lönedelar (kolumn 2) är beaktade

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2020 beaktats. De icke finansiella prestationskriterierna bidrar till att implementera företagsvärderingar samt hållbarhet.

**Tabell 2 – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kon-
tanterättning**

Befatt- ningsha- vare	1 Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	2 Relativ viktning av prestationskriterier	4	
			a) Uppmätt prestation b) faktisk tilldelning/ersättningsutfall	
Christoffer Lorenzen, VD	Kriterium A Omsättning	21%	a) Värde och tillväxt 2020 vs 2019	
			b) 40% utfall	
	Kriterium B Bruttovinst	21%	a) Värde och tillväxt 2020 vs 2019	
			b) 30% utfall	
	Kriterium C Justerad EBIDTA	21%	a) Värde och tillväxt 2020 vs 2019	
			b) 30% utfall	
	Kriterium D Justerat operativt kassaflöde	7%	a) Värde och tillväxt 2020 vs 2019	
			b) 100% utfall	
	Kriterium F Individuella mål: Nyckerprojekt / uppgifter definiera- des för att säkerställa exekvering av Karos strategi, inklusive hantering av COVID-19-situationen 2020	30%	a) KPIs	
			b) 100% utfall + för hantering av Covid-19 situationen	

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

Table 3 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (RFY) (kSEK)

	RFY-4 vs RFY-5	RFY-3 vs RFY-4	RFY-2 vs RFY-3	RFY-1 vs RFY-2	RFY vs RFY-1	RFY 2020
VD ersättning	-2 102 (-90,6%)	+2 852** (+55,1%)**	+2 304** (+30,8%)**	+18 000* (+240,7%)*	-13 590* (-53,3%)*	11 887
Koncernens rörelseresultat	+104 463 (+352,9%)	+50 300 (+63,0%)	+334 400 (+80,7%)	-242 200 (-140,7%)	+58 200 (+33,8%)	230 300
Genomsnittlig ersättning (SEK) per headcount inom moderbolaget inklusive alla svenska legala enheter ***	460 392	369 750	484 897	427 085	530 982	615 236

* inklusive "Sign-on" bonus och avgångsvederlag under 2019

** inklusive avgångsvederlag under 2017

*** Årlig bruttolön inklusive förliga lönedelar exklusive sociala avgifter inklusive alla legala enheter i Sverige exklusive Koncernledningen

För ändringar av ersättningar avseende olika befattningshavare i VD-position i Karo Pharma AB, se relevant årsredovisning, not 3.

Bilaga 8

Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen (ärende 18)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att ändra bolagsordningen. Ändringarna som föreslås är dels ändringar där bolagsordningen tar höjd för lagändringar och en höjning av aktie- och aktiekapitalgränserna, dels föreslås att en ny paragraf införs i bolagsordningen. Den föreslagna, nya, paragrafen tillåter styrelsen att samla in fullmakter i enlighet med den ordning som föreskrivs i 7 kap. 4 § aktiebolagslagen samt tillåter styrelsen att besluta att aktieägare ska kunna förhandsrösta. Styrelsen föreslår också att lägsta och högsta summa för aktiekapitalet och lägsta och högsta antal aktier i bolaget höjs. De föreslagna ändringarna följer nedan:

Nuvarande lydelse

§ 1 Firma

Bolagets firma ska vara Karo Pharma Aktiebolag. Bolaget är publikt.

§ 4 Aktiekapital och antalet aktier

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 32 000 000 kronor och högst 128 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 82 000 000 och högst 328 000 000.

§ 8 Föranmälan

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

Föreslagen lydelse

§ 1 Firma

Bolagets firma **företagsnamn** ska vara Karo Pharma Aktiebolag. Bolaget är publikt.

§ 4 Aktiekapital och antalet aktier

Aktiekapitalet ska utgöra lägst ~~32 000 000~~ 90 000 000 kronor och högst ~~128 000 000~~ **360 000 000** kronor. Antalet aktier ska vara lägst ~~82 000 000~~ **225 000 000** och högst ~~328 000 000~~ **900 000 000**.

§ 8 Föranmälan

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem **sex** vardagar **bankdagar** före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 11 Fullmakter

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 §

andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna skall kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om **värdepapperscentraler och** kontoföring av finansiella instrument.

Bilaga 9

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier (ärende 19)

Karo Pharma har tidigare och med stöd av bemyndigande från årsstämman genomfört återköp av egna aktier. Bolaget innehar för närvarande 1 939 689 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 företrädde aktierna.

Bilaga 10

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier (ärende 20)

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen och längst intill nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier.

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.