

Kallelse till extra bolagsstämma i Orexo

Aktieägarna i Orexo AB (publ) kallas till extra bolagsstämma onsdagen den 16 februari 2011 kl. 16.00 på Summit Hitechbuilding på Sveavägen 9-11.

Anmälan mm

Aktieägare som önskar delta i stämman skall

dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken torsdagen den 10 februari 2011,

dels anmäla sig hos Orexo per post under adress: Orexo AB, Box 303, 751 05 Uppsala eller per telefon 018-780 88 00 eller per telefax 018-780 88 88 eller via e-post beata.augenblick@orexo.com senast torsdagen den 10 februari 2011 kl. 16.00. Vid anmälan skall uppges namn, adress, telefonnummer (dagtid), person- eller organisationsnummer, aktieinnehav och uppgift om eventuella ombud/biträden.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier hos bank eller annan förvaltare måste, för att ha rätt att delta i stämman, tillfälligt inregistrera sina aktier i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Sådan omregistrering måste vara verkställd senast torsdagen den 10 februari 2011, vilket innebär att aktieägare i god tid före detta datum måste meddela sin önskan härom till förvaltaren.

I Orexo finns 23.403.752 aktier och röster. Bolaget innehar inga egna aktier.

Aktieägare som skall företrädas genom ombud skall utfärda skriftlig och daterad fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdats av juridisk person skall bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande för den juridiska personen bifogas. Fullmakten och registreringsbeviset får inte vara äldre än ett år, dock att fullmaktens giltighetstid får vara längst fem år från utfärdandet om detta särskilt anges. Fullmakten i original samt eventuellt registreringsbevis bör i god tid innan stämman insändas per brev till bolaget på ovan angiven adress. Fullmaktsformulär tillhandahålls på bolagets hemsida www.orexo.se och sänds till aktieägare som begär det.

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Förslag till beslut om antagande av prestationsbaserat, långsiktigt incitamentsprogram 2011/2021 samt utgivande av teckningsoptioner till nyteckning av aktier respektive godkännande av förfogande över dessa inom ramen för det prestationsbaserade, långsiktiga incitamentsprogrammet.
8. Stämmans avslutande.

Styrelsens förslag till beslut om antagande av prestationsbaserat, långsiktigt incitamentsprogram 2011/2021 samt utgivande av teckningsoptioner till nyteckning av aktier respektive godkännande av förfogande över dessa inom ramen för det prestationsbaserade, långsiktiga incitamentsprogrammet (punkt 7)

A. Incitamentsprogram 2011/2021

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om antagande av Orexos prestationsbaserade, långsiktiga incitamentsprogram 2011/2021 ("**Aktieprogrammet**"). Inom ramen för Aktieprogrammet ska prestationsaktier med option att förvärva högst 1.540.000 aktier i Orexo ("**Prestationsaktier**") kunna utges. Varje Prestationsaktie ska ge rätt att förvärva en (1) aktie i Orexo mot betalning av ett lösenbelopp fastställt till 100 procent av volymvägd genomsnittlig betalkurs för Orexoaktien under tio handelsdagar närmast före tilldelning.

Prestationsaktierna ska tilldelas ledande befattningshavare i Orexo. Inga Prestationsaktier ska kunna utnyttjas efter det datum som infaller 10 år efter bolagsstämmans beslut om antagande av Aktieprogrammet. Tilldelning av Prestationsaktier ska beslutas av styrelsen och ska ske inom tre kategorier. Kategori 1 omfattar verkställande direktören i Orexo med tilldelning av upp till 500.000 Prestationsaktier. Kategori 2 omfattar seniora ledningspersoner med en sammanlagd tilldelning av upp till 750.000 Prestationsaktier inom denna kategori. Kategori 3 omfattar andra nyckelpersoner med en sammanlagd tilldelning av upp till 200.000 Prestationsaktier inom denna kategori. Styrelsen ska därutöver ha möjlighet att tilldela ytterligare sammanlagt 90.000 Prestationsaktier till anställda i någon av de ovannämnda kategorierna som gjort extraordinära insatser. Vid tilldelning av Prestationsaktier ska bland annat den anställdes prestation, ställning inom och insats för Orexokoncernen beaktas. Av bolagsstämman utsedda styrelseledamöter ska inte erhålla Prestationsaktier. Erbjudande om deltagande i Aktieprogrammet ska lämnas före årsstämman 2011.

Rätten att förvärva nya aktier genom utnyttjande av Prestationsaktier förutsätter för varje anställd att vissa intjänandevillkor uppfylls. Av det totala antalet Prestationsaktier som tilldelas en deltagare i Aktieprogrammet ska 50 procent av Prestationsaktierna intjänas baserat på tid och interna verksamhetsmål ("**Tidsbaserade Prestationsaktier**") och 50 procent intjänas baserat på aktiekursutveckling och relativ aktieutveckling ("**Aktiekursbaserade Prestationsaktier**").

(i) Tidsbaserade Prestationsaktier

Som angivits ovan intjänas Tidsbaserade Prestationsaktier baserat på tid och interna verksamhetsmål. De interna verksamhetsmålen ska beslutas av styrelsen på individuell basis vid tidpunkten för tilldelning av Prestationsaktier till deltagarna i Aktieprogrammet och därefter inför var och en av de respektive rapporteringsperioderna (definieras nedan) och vara kopplade till resultat för Orexo och dess dotterbolag (intäkter, lönsamhet etc.) samt till FoU och andra verksamhetsmål (uppnådda milestones etc.) (de "**Interna Verksamhetsmålen**"). Tidsbaserade Prestationsaktier ska för varje anställd kunna utnyttjas med en femtedel av hela antalet tilldelade Tidsbaserade Prestationsaktier från och med det datum som infaller ett år efter dagen för tilldelning ("**årsdatum**") under förutsättning att (i) 80 procent av de Interna Verksamhetsmålen har uppfyllts under den närmast föregående tolv månadersperioden som rapporterats av Orexo före sådant årsdatum ("**rapporteringsperiod**"), och med ytterligare en femtedel vid vart och ett av de fyra därpå följande årsdatumen, under förutsättning att 80

procent av de Interna Verksamhetsmålen har uppfyllts under de respektive rapporteringsperioderna före dessa årsdatum, samt under förutsättning (ii) att innehavaren vid dessa tidpunkter fortfarande är anställd inom Orexokoncernen alternativt att anställningen har upphört under sådana förhållanden att innehavaren är att betrakta som en så kallad Good Leaver (såsom definieras nedan). Om anställningen upphört (oavsett vilken part som säger upp anställningen) under förhållanden som innebär att innehavaren inte är att betrakta som en Good Leaver ska inga Prestationsaktier som innehas av sådan anställd kunna utnyttjas, oavsett om de intjänats eller inte, och samtliga Prestationsaktier som innehas av en sådan anställd ska omedelbart förfalla i samband med meddelande om uppsägning. Vid uppsägning (oavsett vilken part som säger upp anställningen) under förhållanden som innebär att innehavaren är att betrakta som en Good Leaver ska utnyttjandeperioden (förutom avseende (b) och (c) nedan enligt definitionen för Good Leaver) vara 30 dagar från anställningens upphörande, varefter samtliga Prestationsaktier ska förfalla förutsatt att de inte utnyttjats under denna 30-dagarsperiod.

”Good Leaver” är en person vars anställning upphört på grund av: (a) pension vid normal pensionsålder med styrelsens samtycke, (b) dödsfall, (c) permanent sjukdom eller arbetsoförmåga (omfattar ej fall då sådant tillstånd orsakats av alkohol- eller drogberoende) eller handikapp, (d) anställningen sägs upp (oavsett vilken part som säger upp anställningen) av annan anledning än av Orexo på Saklig Grund (såsom definieras nedan) eller (e) i annat fall där styrelsen beslutar att den anställda ska vara att anse såsom en Good Leaver. **”Saklig Grund”** innebär väsentligt brott mot villkoren för anställningen, bedrägeri, väsentligt eller allvarligt tjänstefel eller andra liknande omständigheter som ger rätt att säga upp en persons anställning utan iakttagelse av uppsägningstid.

(ii) Aktiekursbaserade Prestationsaktier

En anställds utnyttjande av Aktiekursbaserade Prestationsaktier förutsätter (i) uppfyllelse av båda de prestationsvillkor som beskrivs nedan (**”Prestationsvillkoren”**) och (ii) att innehavaren vid denna tidpunkt fortfarande är anställd inom Orexokoncernen alternativt att anställningen har upphört under sådana förhållanden att innehavaren är att betrakta som en Good Leaver. Om anställningen upphört (oavsett vilken part som säger upp anställningen) under förhållanden som innebär att innehavaren inte är att betrakta som en Good Leaver ska inga Prestationsaktier som innehas av sådan anställd kunna utnyttjas, oavsett om de intjänats eller inte, och samtliga Prestationsaktier som innehas av en sådan anställd ska omedelbart förfalla i samband med meddelande om uppsägning. Vid uppsägning (oavsett vilken part som säger upp anställningen) under förhållanden som innebär att innehavaren är att betrakta som en Good Leaver ska utnyttjandeperioden (förutom avseende (b) och (c) ovan enligt definitionen för Good Leaver) vara 30 dagar från anställningens upphörande, varefter samtliga Prestationsaktier ska förfalla förutsatt att de inte utnyttjats under denna 30-dagarsperiod.

Prestationsvillkoren ska bedömas utifrån den noterade volymvägda genomsnittliga betalkursen för Orexoaktien på NASDAQ OMX Stockholm under en period om tjugo handelsdagar närmast före varje bedömningstillfälle (**”Aktiekursen”**). Vid beräkning av Aktiekursens ökning ska en jämförelse göras med volymvägd genomsnittlig betalkurs för Orexoaktien under tio handelsdagar närmast före tilldelning.

Prestationsvillkor 1

För intjänande av Aktiekursbaserade Prestationsaktier krävs att ökningen av Aktiekursen uppgår till de nivåer som anges nedan. Ökningen av Aktiekursen ska beräknas för en period om högst fem år, vilket innebär att Aktiekursen måste ha uppnåtts under en sammanhängande femårsperiod.

Ökning av Aktiekursen	Intjänandeprocent av Aktiekursbaserade Prestationsaktier (även villkorat av uppfyllelse av Prestationsvillkor 2 nedan)
> 60 procent (eller en Aktiekurs om 64 kronor*)	33 procent
> 100 procent (eller en Aktiekurs om 80 kronor*)	66 procent
> 150 procent (eller en Aktiekurs om 100 kronor*)	100 procent

Dessa kategorier motsvarar en genomsnittlig årlig avkastning under en femårsperiod om cirka 10, 15 respektive 20 procent.

*Exemplet baseras på en startkurs för Aktiekursen om 40,9 kronor vilket motsvarar stängningskursen för Orexoaktien på NASDAQ OMX Stockholm den 4 januari 2011.

Prestationsvillkor 2

Utöver uppfyllelse av Prestationsvillkor 1 krävs för intjänande att Aktiekursen ska överträffa NASDAQ OMX Stockholm Biotechnology PI Index för en 90-dagarsperiod närmast före sådan dag då Prestationsvillkor 1 ovan är uppfyllt. Uppfyllelse av Prestationsvillkor 2 ska bedömas löpande så länge Prestationsvillkor 1 är uppfyllt, varvid den ovannämnda 90-dagarsperioden ska utgöras av den period som infaller närmast före varje bedömningstillfälle.

Prestationsaktierna ska utfärdas vederlagsfritt, vilket för mottagarna innebär att beskattning sker i inkomstslaget tjänst motsvarande skillnaden mellan Orexos akties marknadsvärde vid utnyttjandet av Prestationsaktien och Prestationsaktiens lösenkurs. Orexokoncernen ska svara för och erlägga på förmånen belöpande arbetsgivaravgifter.

För att säkerställa att bolaget kan fullgöra sitt åtagande till deltagarna i Aktieprogrammet vid utnyttjande av Prestationsaktier föreslås bolagsstämman besluta att till det helägda dotterbolaget Pharmacall AB emittera högst 1.540.000 teckningsoptioner till nyteckning av aktier. Dessa teckningsoptioner ska användas av bolaget för att täcka åtaganden gentemot deltagarna vid utnyttjande av Prestationsaktier.

Styrelsen ska ha möjlighet att besluta att Prestationsaktier inte ska anses intjänade i den mån det visar sig att intjäning skett på grundval av uppenbart felaktiga uppgifter.'

B. Emission av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att bolaget skall emittera högst 1.540.000 teckningsoptioner till nyteckning av aktier, till följd varav bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 616.000 kronor motsvarande vid full nyteckning cirka 5,8 procent av det totala aktiekapitalet och det totala antalet röster i Orexo.

Rätt att teckna teckningsoptioner till nyteckning tillkommer endast dotterbolaget Pharmacall AB, med rätt och skyldighet att förfoga över teckningsoptionerna enligt nedan. Pharmacall AB skall inte erlägga något vederlag för teckningsoptionerna. Nyteckning av aktier i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna kan ske under tiden från och med registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket till och med den 31 december 2021. Teckningsoptionernas teckningskurs (det vill säga det belopp som skall erläggas vid utnyttjande av teckningsoption) skall vara fyrtio (40) öre.

C. Godkännande av förfogande över teckningsoptionerna

Styrelsen föreslår att bolagsstämman godkänner att Pharmacall AB förfogar över teckningsoptionerna för att infria de åtaganden som följer av de inom ramen för Aktieprogrammet utfärdade Prestationsaktierna.

Anledningen till införande av Orexos Aktieprogram 2011/2021 och skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid emissionen av teckningsoptioner är att styrelsen anser det vara av vikt dels att attrahera, stimulera och behålla kompetent personal till koncernen, dels att nuvarande och framtida ledande befattningshavare bereds tillfälle att bli delägare i bolaget. Styrelsen bedömer att intresset för Orexos verksamhet på så vis torde förstärkas och fortsatt företagslojalitet under kommande år stimuleras. Då Aktieprogrammet avses vara ett incitament för anställda inom Orexokoncernen, 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 företrädade vid stämman.

Aktieägarna erinras om sin rätt att begära upplysningar enligt 7 kap 32 § aktiebolagslagen.

Handlingar enligt 14 kap 8 § aktiebolagslagen och det fullständiga förslaget enligt punkten 7 ovan kommer att hållas tillgängliga hos bolaget på Virdings allé 32 A, i Uppsala samt på bolagets hemsida senast den 26 januari 2011 och kommer att sändas kostnadsfritt till de aktieägare som anmält sig till stämman.

Uppsala i januari 2011

Orexo AB

Styrelsen