

Valberedningens fullständiga förslag och motiverade yttrande inför årsstämman 2022
The nomination committee's complete proposal and motivated opinion for the annual general meeting 2022

Se bifogat dokument. / *See the attached document.*

* * * * *

Punkterna 1, 8-10 och 11: Valberedningens fullständiga förslag inför årsstämma den 5 maj 2022 i Xbrane Biopharma AB

Items 1, 8-10 and 11: The Nomination Committee's full proposal for the annual general meeting on 5 May 2022 of Xbrane Biopharma AB

I enlighet med beslut vid årsstämman den 6 maj 2021 om instruktion för valberedningen sammankallades i oktober 2021 en valberedning av styrelseordföranden Anders Tullgren (i egenskap av sammankallande för valberedningen), för att förbereda förslagen inför Xbrane Biopharma AB:s årsstämma 2022.

In accordance with the resolution of the annual general meeting on 6 May 2021 regarding the procedure for the nomination committee, a nomination committee was convened in October 2021 by the chairman of the board Anders Tullgren (being the person summoning the nomination committee) to prepare the proposals for Xbrane Biopharma AB's 2022 annual general meeting.

Valberedningen inför årsstämman 2022 bestod av Saeid Esmaeilzadeh, utsedd av Serendipity Group AB, Ulrik Grönvall utsedd av Swedbank Robur Fonder och Bengt Göran Westman utsedd av Bengt Göran Westman samt styrelseordföranden Anders Tullgren. Valberedningen valde Saeid Esmaeilzadeh till sin ordförande. Valberedningens fyra ledamöter (förutom Anders Tullgren som utsetts i egenskap av styrelseordförande) har tillsatts av aktieägare som vid slutet av oktober 2021 tillsammans företrädde cirka 30 procent av rösterna i bolaget.

The nomination committee for the 2022 annual general meeting comprised of Saeid Esmaeilzadeh, appointed by Serendipity Group AB, Ulrik Grönvall, appointed by Swedbank Robur Fonder, and Bengt Göran Westman, appointed by Bengt Göran Westman and the chairman of the board Anders Tullgren. The nomination committee elected Saeid Esmaeilzadeh as its chairman. The four members of the nomination committee (except Anders Tullgren who has been appointed in his capacity of chairman of the board) have been appointed by shareholders that as of the end of October 2021 jointly represent approximately 30 percent of the total votes in the company.

Punkt 1: Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman

Item 1: Opening of the meeting and election of the chairman of the general meeting

Valberedningen föreslår att årsstämman väljer advokat Carl Svernlöv vid Baker & McKenzie Advokatbyrå till ordförande vid stämman.

The nomination committee proposes that Carl Svernlöv, attorney at law, Baker & McKenzie Advokatbyrå, is appointed as chairman of the general meeting.

Punkt 8-10: Fastställande av antal styrelseledamöter och revisorer, fastställande av arvoden till styrelsen och revisorer samt val av styrelse och revisor

Item 8-10: Determining the number of directors and auditors, determination of fees to the board of directors and to the auditors, and election of the board of directors and auditor

Valberedningen föreslår följande:

The nomination committee proposes the following:

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av sju ledamöter. Vidare föreslår valberedningen att antalet revisorer ska vara ett registrerat revisionsbolag.

The nomination committee proposes that the board shall consist of seven directors. The nomination committee further proposes that the number of auditors shall be one registered audit firm.

Valberedningen föreslår att arvodet till styrelsens ledamöter ska uppgå till totalt 3 100 000 kronor inklusive arvode för utskottsarbete (3 000 000 kronor föregående år), och utgå till styrelsens och inrättade utskottsledamöter med följande belopp:

The nomination committee proposes that the remuneration is to be SEK 3,100,000 in total, including remuneration for committee work (SEK 3,000,000 previous year), and shall be paid to the board of directors and the members of the established committees in the following amounts:

- 300 000 kronor (300 000 kronor) till envar styrelseledamot och 600 000 kronor (600 000 kronor) till styrelseordföranden;
SEK 300,000 (SEK 300,000) for each of the directors and SEK 600,000 (SEK 600,000) to the chairman;
- 50 000 kronor (50 000 kronor) till envar ledamot av ersättningsutskottet och 100 000 kronor (100 000 kronor) till ordförande av utskottet;
SEK 50,000 (SEK 50,000) for each of the members of the remuneration committee and SEK 100,000 (SEK 100,000) to the chairman of the committee;
- 75 000 kronor (50 000 kronor) till envar ledamot av revisionsutskottet och 150 000 kronor (100 000 kronor) till ordförande av utskottet; och
SEK 75,000 (SEK 50,000) for each of the members of the audit committee and SEK 150,000 (SEK 100,000) to the chairman of the committee; and
- 50 000 kronor (50 000 kronor) till envar ledamot av transaktionsutskottet och 100 000 kronor (100 000 kronor) till ordförande av utskottet.
SEK 50,000 (SEK 50,000) for each of the members of the transaction committee and SEK 100,000 (SEK 100,000) to the chairman of the committee.

Valberedningen föreslår att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

The nomination committee proposes that the auditor shall be entitled to a fee in accordance with approved invoice.

Valberedningen föreslår omval av nuvarande styrelseledamöterna Ivan Cohen-Tanugi, Peter Edman, Eva Nilsagård, Mats Thorén, Anders Tullgren och Karin Wingstrand. Det föreslås vidare att Kirsti Gjellan väljs till ny styrelseledamot. Giorgio Chirivi avgår som styrelseledamot. Vidare föreslås att Anders Tullgren omväljs som styrelseordförande.

The nomination committee proposes the re-election of Ivan Cohen-Tanugi, Peter Edman, Eva Nilsagård, Mats Thorén, Anders Tullgren and Karin Wingstrand as directors. It is further Kirsti Gjellan is elected as new director. Giorgio Chirivi resigns as director. Furthermore, Anders Tullgren is proposed to be re-elected as chairman of the board of directors.

Mer information om den föreslagna styrelseledamoten
Further information regarding the proposed director

Namn: Kirsti Gjellan
Name: Kirsti Gjellan

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Bio-Works Technologies AB, Envirotainer Holding AB och Kirsti Gjellan AB
Current assignments: Board director in Bio-Works Technologies AB, Envirotainer Holding AB and Kirsti Gjellan AB

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i OxThera AB, Bio-Works Sweden AB, SwedenBIO Service AB, PiiA, Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) och Biotechvalley AB
Previous assignments: Board of director in OxThera AB, Bio-Works Sweden AB, SwedenBIO Service AB, PiiA, Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) and Biotechvalley AB

Födelseår: 1963
Year of birth: 1963

Aktieinnehav, inklusive närstående: Inget
Direct or related person ownership in the Company: None

Valberedningen föreslår, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, att det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB omväljs till revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. PricewaterhouseCoopers AB har anmält att den auktoriserade revisorn Magnus Lagerberg fortsätter som huvudansvarig.

The nomination committee proposes, in accordance with the audit committee's recommendation, to re-elect the registered audit firm PricewaterhouseCoopers AB as auditor for the period until the end of the next annual general meeting. PricewaterhouseCoopers AB has announced that the authorized auditor Magnus Lagerberg continues as main responsible auditor.

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning

Independence in accordance with the Swedish Corporate Governance Code

Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att dess förslag till styrelsesammansättning i Bolaget uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Svensk kod för bolagsstyrning. Samtliga föreslagna ledamöterna anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och till större aktieägare.

After an assessment of the proposed directors' independence, the nomination committee has found that its proposal for the composition of the board of directors of the Company fulfills the requirements stipulated in the Swedish Corporate Governance Code. All proposed directors are considered independent of the Company, the management of the Company and the Company's major shareholders.

Valberedningens fullständiga förslag samt motiverade yttrande och mer information om de till omval föreslagna ledamöterna finns på Bolagets hemsida www.xbrane.com och information kommer även finnas tillgängliga i årsredovisningen för 2021.

The nomination committee's complete proposal and motivated opinion as well as further information regarding the directors proposed for re-election are available at the Company's website www.xbrane.com and will also be available in the annual report for 2021.

Punkt 11: Beslut om fastställande av principer för valberedningen

Item 11: Resolution regarding adoption of principles for the nomination committee

1. Valberedningens uppgift

Role of the nomination committee

1.1 Bolaget ska ha en valberedning med uppgift att bereda och lämna förslag till årsstämman, och i förekommande fall, extra bolagsstämmas beslut i val- och arvodesfrågor samt, i förekommande fall, procedurfrågor för nästkommande valberedning. Valberedning ska föreslå:
The Company shall have a nomination committee with the task of preparing and proposing decisions to the shareholders' meetings on electoral and remuneration issues and, where applicable, procedural issues for the appointment of the subsequent nomination committee. The nomination committee is to propose:

- ordförande vid årsstämma;
- kandidater till posten som ordförande och andra ledamöter av styrelsen;
- styrelsearvode och annan ersättning för styrelsearbete till var och en av styrelseledamöterna;
- arvode till ledamöter av utskott inom styrelsen;
- val och arvodering av Bolagets revisor; och
- principer för valberedningen.
- *the chairman of the annual general meeting;*
- *candidates for the post of chairman and other directors of the board;*

- *fees and other remuneration for board work to each director;*
- *fees to members of committees within the board;*
- *election and remuneration of the Company auditor; and*
- *principles for the nomination committee.*

1.2 Valberedningen ska vid bedömningen av styrelsens utvärdering och i sitt förslag särskilt beakta kravet i Svensk kod för bolagsstyrning på mångsidighet och bredd i styrelsen samt kravet på att eftersträva en jämn könsfördelning.

The nomination committee shall in its assessment of the evaluation of the board and in its proposal in particular take into consideration the requirement set out in the Swedish Corporate Governance Code of diversity and breadth on the board and strive for equal gender distribution.

1.3 Valberedningens ledamöter ska, oavsett hur de utsetts, tillvarata samtliga Bolagets aktieägares intressen.

Regardless of how they have been appointed, the members of the nomination committee are to promote the interests of all shareholders of the Company.

2. Ledamöter av valberedningen ***Members of the nomination committee***

2.1 Valberedningen, som ska tillsättas för tiden intill dess att ny valberedning utsetts, ska bestå av fyra ledamöter, av vilka tre ska utses av Bolagets till röstetalet tre största aktieägare och den fjärde ska vara styrelseordföranden. Styrelseordföranden ska så snart det rimligen kan ske efter utgången av det tredje kvartalet på lämpligt sätt kontakta de tre till röstetalet största ägarregistrerade aktieägarna i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken vid denna tidpunkt och uppmana dessa att, inom en med hänsyn till omständigheterna rimlig tid som inte får överstiga 30 dagar, skriftligen till valberedningen namnge den person aktieägaren önskar utse till ledamot av valberedningen. Om en av de tre största aktieägarna inte önskar utnyttja sin rätt att utse en ledamot av valberedningen, ska nästa aktieägare i följd erbjudas rätten att utse en ledamot av valberedningen. För det fall flera aktieägare avstår från sin rätt att utse ledamöter av valberedningen ska styrelsens ordförande inte behöva kontakta fler än åtta aktieägare, såvida det inte är nödvändigt för att få ihop en valberedning bestående av minst tre ledamöter.

The nomination committee, which shall be appointed for the time until a new nomination committee has been appointed, shall consist of four members, of whom three shall be nominated by the Company's three largest shareholders with respect to voting power and the fourth shall be the chairman of the board. The chairman of the board shall as soon as reasonably practicable after the end of the third quarter, in an adequate manner, contact the three owner-registered largest shareholders, with respect to votes, according to the share register kept by Euroclear Sweden AB at that time and request that they, taken into consideration the circumstances, within a reasonable time which may not exceed 30 days, nominate in writing to the nomination committee that person whom the shareholder wishes to appoint as member of the nomination committee. If any of the three largest shareholders elects not to exercise their right to appoint a member of the nomination committee, the next shareholder in consecutive order shall be entitled to appoint a member of the nomination committee. In the case that several shareholders abstain their right to appoint a member of the nomination committee, the chairman of the board shall not be required to contact more than eight shareholders, unless its necessary in order to obtain a nomination committee consisting of a minimum of three members.

2.2 Såvida inte annat har avtalats mellan ledamöterna, ska den ledamot som utsetts av den största aktieägaren utses till valberedningens ordförande. Styrelseledamot ska aldrig vara valberedningens ordförande.

Unless otherwise agreed between the members, the chairman of the nomination committee shall be nominated by the largest shareholder. A member of the board shall never be the chairman of the nomination committee.

- 2.3 Om en aktieägare som har utsett en ledamot i valberedningen under året upphör att vara en av Bolagets tre största aktieägare, ska den ledamoten som utsetts av en sådan aktieägare avgå från valberedningen. Istället ska en ny aktieägare bland de tre största aktieägarna ha rätt att självständigt och enligt eget gottfinnande utse en ledamot av valberedningen. Dock ska inga marginella skillnader i aktieinnehav och ändringar i aktieinnehav som uppstår senare än tre månader innan årsstämman leda till några ändringar i sammansättningen av valberedningen, såvida inte särskilda omständigheter föreligger.

If a shareholder who has appointed a member of the nomination committee during the year ceases to be one of the Company's three largest shareholders, the member appointed by such shareholder shall resign from the nomination committee. Instead, a new shareholder among the three largest shareholders shall be entitled to independently and in its sole discretion appoint a member of the nomination committee. However, no marginal changes in shareholding and no changes in shareholding which occur later than three months prior to the annual general meeting shall lead to a change in the composition of the nomination committee, unless there are exceptional reasons.

- 2.4 Om en ledamot av valberedningen avgår innan valberedningen har fullföljt sitt uppdrag, på grund av andra skäl än de som anges i punkten 2.3, ska den aktieägare som utsåg en sådan ledamot ha rätt att självständigt och enligt eget gottfinnande utse en ersättningsledamot. Om styrelsens ordförande avgår från styrelsen, ska ersättaren till denne även ersätta styrelsens ordförande i valberedningen.

If a member of the nomination committee resigns before the nomination committee has completed its assignment, for reasons other than set out in item 2.3, the shareholder who has appointed the member shall be entitled to independently and in its sole discretion appoint a replacement member. If the chairman of the board resigns from the board, his/her successor shall replace the chairman of the board also on the nomination committee.

- 2.5 Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.
A change in the composition of the nomination committee shall be published immediately.

3. Uppgift om valberedningens ledamöter ***Announcement of the nomination committee members***

- 3.1 Styrelsens ordförande ska tillse att namnen på ledamöterna av valberedningen, tillsammans med namnen på de aktieägare som utsett dem, lämnas på Bolagets hemsida senast sex månader innan årsstämman.

The chairman of the board shall ensure that the names of the members of the nomination committee, together with the names of the shareholders they have been nominated by, are published on the Company's website no later than six months before the annual general meeting.

- 3.2 Om en ledamot lämnar valberedningen under året, eller om en ny ledamot utses, ska valberedningen tillse att sådan information, inklusive motsvarande information om den nya ledamoten, lämnas på hemsidan.

If a member leaves the nomination committee during the year, or if a new member is appointed, the nomination committee shall ensure that such information, including the corresponding information about the new nomination committee member, is published on the website.

4. Förslag till valberedningen *Proposals to the nomination committee*

- 4.1 Aktieägare ska ha rätt att lämna förslag på styrelseledamöter för valberedningens övervägande. Valberedningen ska tillhandahålla Bolaget information om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen. Sådan information ska offentliggöras på Bolagets hemsida.
Shareholders shall be entitled to propose board members for consideration by the nomination committee. The nomination committee shall provide the Company with information on how shareholders may submit recommendations to the nomination committee. Such information shall be announced on the Company's website.
- 4.2 Styrelsens ordförande ska, som en del i arbetet i valberedningen, hålla valberedningen underrättad om styrelsens arbete, behovet av särskilda kvalifikationer och kompetenser m.m., vilket kan vara av betydelse för valberedningens arbete.
The chairman of the board of directors shall, as part of the work of the nomination committee, keep the nomination committee informed about the work of the board of directors, the need for particular qualifications and competences, etc., which may be of importance for the work of the nomination committee.

5. Förslag av valberedningen *Proposals by the nomination committee*

- 5.1 Valberedningen ska, när den förbereder sina förslag, beakta att styrelsen ska ha en, med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt, ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning ska eftersträvas.
When preparing its proposals, the nomination committee shall take into account that the board of directors is to have a composition appropriate to the Company's operations, phase of development and other relevant circumstances. The directors shall collectively exhibit diversity and breadth of qualifications, experience and background. The nomination committee shall further strive for equal gender distribution.
- 5.2 Valberedningen ska tillhandahålla Bolaget förslag på styrelseledamöter i så god tid att Bolaget kan presentera sådana förslag i kallelsen till den bolagsstämma där val ska äga rum.
The nomination committee shall provide the Company with its proposals for board members in such time that the Company can present the proposals in the notice of the shareholders' meeting where an election is to take place.
- 5.3 I anslutning till att kallelse utfärdas ska valberedningen på Bolagets hemsida lämna ett motiverat yttrande beträffande sina förslag till styrelsens sammansättning. Valberedningen ska särskilt motivera förslaget mot bakgrund av kravet om att en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Yttrandet ska även innehålla en kort redogörelse för hur valberedningens arbete har bedrivits. Om avgående verkställande direktör föreslås som styrelsens ordförande i nära anslutning till sin avgång från uppdraget som verkställande direktör ska detta särskilt motiveras.
When the notice of the shareholders' meeting is issued, the nomination committee shall issue a statement on the Company's website explaining its proposals regarding the composition of the board of directors. The nomination committee shall in particular explain its proposal against the background of the requirement to strive for an equal gender distribution. The statement is also to include an account of how the nomination committee has conducted its work. In case a resigning managing director is nominated for the position of chairman of the board of directors, the nomination committee shall specifically explain the reasons for such proposal.
- 5.4 Valberedningen ska tillse att följande information om kandidaterna som är nominerade för val eller omval till styrelsen offentliggörs på Bolagets hemsida senast när kallelsen till bolagsstämma skickas ut:

The nomination committee shall ensure that the following information on candidates nominated for election or re-election to the board of directors is posted on the Company's website at the latest when the notice to the shareholders' meeting is issued:

- födelseår samt huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet;
- uppdrag i Bolaget och andra väsentliga uppdrag;
- eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Bolaget;
- om en ledamot enligt valberedningen är att anse som oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i Bolaget. Om en ledamot betecknas som oberoende när omständigheter föreligger som enligt Svensk kod för bolagsstyrning kan innebära att ledamoten ska anses som icke oberoende, ska valberedningen motivera sitt ställningstagande; och
- vid omval, vilket år ledamoten invaldes i styrelsen.
- *year of birth, principal education and work experience;*
- *any work performed for the Company and other significant professional commitments;*
- *any holdings of shares and other financial instruments in the Company owned by the candidate or the candidate's related natural or legal persons;*
- *whether the nomination committee deems the candidate to be independent from the Company and its executive management, as well as of the major shareholders in the Company. If the committee considers a candidate independent regardless of the existence of such circumstances which, according to the criteria of the Swedish Code of Corporate Governance, may give cause to consider the candidate not independent, the nomination committee shall explain its proposal; and*
- *in the case of re-election, the year that the person was first elected to the board.*

6. Valberedningens redogörelse för sitt arbete ***Account of the work of the nomination committee***

- 6.1 Vid årsstämman ska minst en ledamot av valberedningen, samt såvitt möjligt samtliga ledamöter, närvara.
All members of the nomination committee, where possible, and as a minimum one of the members, shall be present at the annual general meeting.
- 6.2 Valberedningen ska vid årsstämman, eller vid andra bolagsstämmor där val ska äga rum, lämna en redogörelse över hur den har utfört sitt arbete och motivera sina ställningstaganden med beaktande av vad som 5.1 sägs om styrelsens sammansättning. Valberedningen ska särskilt motivera förslaget mot bakgrund av kravet i 5.1 om att en jämn könsfördelning ska eftersträvas.
The nomination committee shall at the annual general meeting, or other shareholders' meetings where an election is to be held, give an account of how it has conducted its work and explain its proposals against the background of what is provided about the composition of the board in 5.1. The nomination committee shall in particular explain its proposal against the background of the requirement in 5.1 to strive for an equal gender distribution.

7. Arvoden och kostnader ***Fees and Costs***

- 7.1 Bolaget ska inte betala arvode till någon ledamot av valberedningen.
No fee shall be payable by the Company to any member of the nomination committee.
- 7.2 Bolaget ska bära alla skäligena kostnader förknippade med valberedningens arbete. Om nödvändigt får valberedningen anlita externa konsulter för att finna kandidater med relevant erfarenhet och Bolaget ska stå för kostnaderna för sådana konsulter. Bolaget ska även bistå med personal som behövs för att stödja valberedningens arbete.

The Company shall bear all reasonable costs associated with the work of the nomination committee. Where necessary, the nomination committee may engage external consultants to assist in finding candidates with the relevant experience, and the Company shall bear the costs for such consultants. The Company shall also provide the nomination committee with the human resources needed to support the nomination committee's work.

8. Sekretess Confidentiality

8.1 En ledamot av valberedningen får inte obehörigen röja för någon vad han/hon har erfarit under hans/hennes uppdrag som ledamot av valberedningen. Tystnadsplikten omfattar muntlig såväl som skriftlig information och gäller även efter det att uppdraget har upphört.

A member of the nomination committee may not unduly reveal to anyone what he/she has learned during the discharge of his/her assignment as a nomination committee member. The duty of confidentiality applies to oral as well as written information and applies also after the assignment has terminated.

8.2 En ledamot av valberedningen ska bevara all hemlig information som denne mottar i sitt uppdrag som ledamot av valberedningen på ett sådant sätt att informationen inte är åtkomlig för tredje part. Efter uppdragets upphörande ska en ledamot av valberedningen till styrelsens ordförande överlämna all hemlig information som ledamoten har mottagit i sin egenskap av ledamot av valberedningen och som fortfarande är i dennes besittning, inklusive kopior av informationen, i den utsträckning som är praktiskt möjlig med beaktande av bland annat tekniska aspekter.

A nomination committee member shall store all confidential materials that he/she receives by reason of the nomination committee assignment in a manner so that the materials are not accessible to third parties. After the assignment has terminated, a nomination committee member shall hand over to the chairman of the board all confidential materials that the nomination committee member has received in his/her capacity as nomination committee member and still has in his/her possession, including any copies of the materials, to the extent reasonably possible taking into account inter alia technical aspects.

8.3 Valberedningens ordförande får göra offentliga uttalanden avseende valberedningens arbete. Ingen annan ledamot av valberedningen får göra några uttalanden till media eller i övrigt uttala sig offentligt avseende Bolaget och koncernen, såvida inte styrelsens ordförande har lämnat tillstånd därtill.

The chairman of the nomination committee may make public statements about the work of the nomination committee. No other nomination committee member may make statements to the press or otherwise make public statements regarding the Company and the Company group unless the chairman of the board has given permission thereto.

* * * * *

Stockholm i april/in April 2022
Xbrane Biopharma AB
Valberedningen/the nomination committee

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelse vid årsstämma den 5 maj 2022 i Xbrane Biopharma AB

The nomination committee's motivated opinion regarding proposed board of directors for the annual general meeting on 5 May 2022 of Xbrane Biopharma AB

Bakgrund till förslaget

Background to the proposal

I enlighet med beslut vid årsstämman den 6 maj 2021 om instruktion för valberedningen sammankallades i oktober 2021 en valberedning av styrelseordföranden Anders Tullgren (i egenskap av sammankallande för valberedningen), för att förbereda förslagen inför Xbrane Biopharma AB:s årsstämma 2022.

In accordance with the resolution of the annual general meeting on 6 May 2021 regarding the procedure for the nomination committee, a nomination committee was convened in October 2021 by the chairman of the board Anders Tullgren (being the person summoning the nomination committee) to prepare the proposals for Xbrane Biopharma AB's 2022 annual general meeting.

Valberedningen inför årsstämman 2022 bestod av Saeid Esmaeilzadeh, utsedd av Serendipity Group AB, Ulrik Grönvall utsedd av Swedbank Robur Fonder och Bengt Göran Westman utsedd av Bengt Göran Westman, samt styrelseordföranden Anders Tullgren. Valberedningen valde Saeid Esmaeilzadeh till sin ordförande. Valberedningens fyra ledamöter (förutom Anders Tullgren som utsetts i egenskap av styrelseordförande) har tillsatts av aktieägare som vid slutet av oktober 2021 tillsammans företrädde cirka 30 procent av rösterna i bolaget.

The nomination committee for the 2022 annual general meeting comprised of Saeid Esmaeilzadeh, appointed by Serendipity Group AB, Ulrik Grönvall, appointed by Swedbank Robur Fonder, and Bengt Göran Westman, appointed by Bengt Göran Westman and the chairman of the board Anders Tullgren. The nomination committee elected Saeid Esmaeilzadeh as its chairman. The four members of the nomination committee (except Anders Tullgren who has been appointed in his capacity of chairman of the board) have been appointed by shareholders that as of the end of October 2021 jointly represent approximately 30 percent of the total votes in the company.

Redovisning av valberedningens arbete

Account of the work in the nomination committee

Valberedningen har sammanträtt ett flertal gånger sedan den utsågs i oktober 2021. Utöver detta har valberedningen haft ytterligare underhandskontakter och det har även förekommit ytterligare kontakter med styrelsens ordförande och andra styrelseledamöter. Vid sammanträdet har valberedningen behandlat de frågor som åligger en valberedning att behandla enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"). Inga synpunkter har inkommit från aktieägarna till valberedningen i de aktuella frågorna.

*The nomination committee has held meetings several times since it was appointed in October 2021. Furthermore, the nomination committee has had additional contacts and there have also been additional contacts with the chairman of the board and other board members. The nomination committee has at the meeting discussed those questions that are incumbent on a nomination committee in accordance with the Swedish Corporate Governance Code (the "**Code**"). No considerations have been raised to the nomination committee's attention by the shareholders on the questions at issue.*

Valberedningens förslag beträffande styrelse

The nomination committee's proposal regarding the board of directors

Valberedningen föreslår:

The nomination committee proposes:

- att styrelsen ska bestå av sju ledamöter;

that the board of directors shall consist of seven directors;

- att nuvarande styrelseledamöterna Ivan Cohen-Tanugi, Peter Edman, Eva Nilsagård, Mats Thorén, Anders Tullgren och Karin Wingstrand omväljs;
that Ivan Cohen-Tanugi, Peter Edman, Eva Nilsagård, Mats Thorén, Anders Tullgren and Karin Wingstrand are re-elected as directors;
- att Kirsti Gjellan väljs till ny styrelseledamot;
that Kirsti Gjellan is elected as new director;
- att Anders Tullgren omväljs till styrelseordförande; och
that Anders Tullgren is re-elected as the chairman of the board; and
- att Giorgio Chirivì avgår som styrelseledamot.
that Giorgio Chirivì resigns as director.

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslaget till styrelse

The nomination committee's motivated opinion regarding proposed board of directors

Valberedningen har tagit del av den utvärdering som gjorts av styrelsens. Denna utvärdering visade att styrelsens nuvarande ledamöter representerar en bred kompetens, med såväl ingående branschkunskap, erfarenhet och finansiellt kunnande som kunskap om internationella marknader. Ledamöternas engagemang har varit stort och närvarofrekvensen hög. Utöver att ta del av styrelsens egen utvärdering har valberedningen haft möten med enskilda styrelseledamöter individuellt. Valberedningen har kunnat konstatera att den nuvarande styrelsen fungerat väl sedan den valdes och att styrelsearbetet har utförts gediget och effektivt samt att styrelsens ordförande lett styrelsens arbete mycket väl. På grund av Giorgio Chirivìs avgång väljs Kirsti Gjellan till ny styrelseledamot. Kirsti Gjellan utgör ett välkommet tillskott till styrelsen mot bakgrund av hennes långa och gedigna erfarenhet av förberedande kommersialisering och produktionsplanering.

The nomination committee has considered the evaluation that has been made regarding the board of directors' work. This evaluation has shown that the current members of the board represent a wide competence, including an extensive knowledge of the business, experience and financial knowledge as well as knowledge of international markets. There has been a large commitment and participation by each board member. In addition to consider the evaluation of the board, the nomination committee has had meetings with the board members separately. The nomination committee has concluded that the current board of directors has functioned well during the period since it was elected and that the work of the board has been carried out in a solid and efficient manner and the chairman of the board has led the board of directors very well. Due to the resignation of Giorgio Chirivì it is proposed that Kirsti Gjellan is appointed as new director. Kirsti Gjellan is a welcome addition to the board of directors in view of her long and solid experience in pre-commercialization and production planning.

Valberedningen har vid framtagandet av sitt förslag till styrelse särskilt beaktat de krav som bolagets strategiska utveckling, internationella verksamhet samt styrning och kontroll ställer på styrelsens kompetens och sammansättning. Valberedningen har också beaktat styrelsens behov av mångsidighet och bredd vad avser kompetens, erfarenhet och bakgrund samt styrelsens löpande behov av förnyelse. *The nomination committee has, when preparing its proposal for the board of directors, in particular, considered the company's strategic development, international operations and governance and control, when assessing the qualifications required with respect to the competence and composition of the board of directors. In addition, the nomination committee has considered the board of directors' need of versatility and width with respect to competence, experience and background as well as the continuing need for renewal.*

Valberedningen har vid framtagandet av sitt förslag till styrelse särskilt beaktat de krav som bolagets strategiska utveckling, internationella verksamhet, kommunikation samt styrning och kontroll ställer

på styrelsens kompetens och sammansättning. Valberedningen har också beaktat styrelsens behov av mångsidighet och bredd vad avser kompetens, erfarenhet och bakgrund.

The nomination committee has, when preparing its proposal for the board of directors, in particular, considered the company's strategic development, international operations, communication and governance and control, when assessing the qualifications required with respect to the competence and composition of the board of directors. In addition, the nomination committee has considered the board of directors' need of versatility and width with respect to competence, experience and background.

Valberedningen gör bedömningen att den föreslagna styrelsen med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt, har en ändamålsenlig sammansättning för att kunna möta de behov bolagets verksamhet kommer att kräva.

The nomination committee is of the opinion that the proposed board of directors has, taking in to consideration the operations, development and other circumstances, an appropriate composition in order to take on the needs required by the company's operations.

Det är valberedningens ambition att på sikt få till stånd en jämnare könsfördelning i styrelsen. Det är valberedningens uppfattning att det är väsentligt att alltid aktivt söka efter kompetenta styrelseledamöter bland såväl män som kvinnor. Valberedningen har därmed diskuterat kraven på mångfald, bl.a. utifrån Kodens krav att ange hur mångfaldspolicyn har tillämpats. Valberedningen har valt att som mångfaldspolicy använda Kodens avsnitt 4.1 som anger att styrelsen ska präglas av mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund, samt att en jämn könsfördelning eftersträvas. Av valberedningens föreslagna ledamöter är tre kvinnor och fyra män. Andelen kvinnor utgör därmed 42,9 procent. Utifrån valberedningens överväganden som nämnts ovan om styrelseledamöternas bakgrund och erfarenhet, samt vikten av kontinuitet för det fortsatta styrelsearbetet kommer valberedningen fortsatt att särskilt överväga och sträva efter större mångfald och könsjämlighet.

On a long term basis, the nomination committee strives to achieve an equal distribution of women and men of the board of directors. In the opinion of the nomination committee it is important to always search for competent directors among both men and women. The nomination committee has therefore continued its discussions regarding diversity, e.g., in view of the Code's requirement to state how the equal gender distribution policy has been applied. The nomination committee has chosen to apply the Section 4.1 of the Code as the equal gender distribution policy, which states that the board shall collectively exhibit diversity and breadth of qualifications, experience and background, and shall further strive for equal gender distribution. The proposal from the nomination committee comprises of three women and four men. The proportion of women thereby is 42.9 percent. Based on the nomination committee's considerations set out above regarding the directors' background and experience, as well as the continuity for the continued board work, the nomination committee will continue to specifically consider and strive for a greater diversity and equal gender distribution.

Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att dess förslag till styrelsesammansättning i bolaget uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Koden. Samtliga föreslagna ledamöterna anses vara oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och till större aktieägare.

After an assessment of the proposed directors' independence the nomination committee has found that their proposal for the composition of the board of directors of the company fulfils the requirements stipulated in the Code. All proposed directors are considered independent of the company, the management of the company and the company's major shareholders.

Valberedningens förslag till årsstämman 2022 avseende arvode innebär att arvoden för styrelseledamöterna, inklusive för utskottsarbete med undantag för revisionsutskottet, kvarstår vid tidigare nivåer. Även arvodet för styrelseordföranden kvarstår vid tidigare nivå. Skälet till valberedningens förslag till ökat arvode till medlemmarna av och ordföranden för revisionsutskottet är bolagets växande verksamhet, antalet genomförda möten och den höga förändringstakten/komplexiteten.

The nomination committee's proposal to the annual general meeting 2022 with respect to remuneration, entails that the remuneration to the directors, including committee work excluding the audit committee, is that it remains at previous levels. Also the remuneration for the chairman of the board remains at previous level. The reason for the nomination committee's proposal for an increased remuneration to the members and chairman of the audit committee is the growing business of the company, the number of meetings and the increased complexity of the business.

Valberedningens motivering till styrelsearvode grundar sig i att det ska vara marknadsmässigt och att det ska kunna attrahera internationell kompetens och behålla erforderlig kompetens.
The nomination committee motivates the board fee based on that it should be according to market terms and to be able to attract international competence and retain the right competence

Valberedningens fullständiga förslag och mer information om de omval föreslagna ledamöterna finns på bolagets hemsida www.xbrane.com och kommer även finnas tillgängligt i årsredovisningen för 2021.
The nomination committee's full proposals and further information regarding the for re-election proposed directors is available at the company's website www.xbrane.com and will also be available in the annual report for 2021.

* * * * *

Stockholm i april/in April 2022
Xbrane Biopharma AB
Valberedningen/the nomination committee