

Förslag till beslut om långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTIP 2022)
Proposal for resolution regarding long term share based incentive program (LTIP 2022)

Enligt ersättningsutskottets rekommendation föreslår styrelsen i Xbrane Biopharma AB, org. nr 556749-2375, ("**Bolaget**") att årsstämman beslutar anta ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram ("**LTIP 2022**"). LTIP 2022 föreslås omfatta som mest 90 ledande befattningshavare, anställda och andra nyckelpersoner som är anställda eller kommer att anställas i Bolaget eller koncernen ("**Befattningshavarna**"). För att delta i LTIP 2022 krävs att deltagarna personligen investerar en andel i aktier i Bolaget. Dessa aktier ska förvärfvas på marknaden i anslutning till LTIP 2022 eller tidigare under 2022. Därefter kommer deltagarna att erhålla vederlagsfria, mål- och prestationsbaserade aktierätter enligt villkoren nedan, vilka kan berättiga till aktier i Bolaget utifrån Bolagets totala avkastning på aktier. Berättigande till aktier är vidare villkorat av att deltagaren är anställd i koncernen och att alla dennes investeringsaktier är allokerade till LTIP 2022 under intjänandeperioden.

*Upon recommendation of the remuneration committee, the board of directors in Xbrane Biopharma AB, reg. no. 556749-2375, (the "**Company**") proposes that the annual general meeting resolves on a long term share-based incentive plan ("**LTIP 2022**"). The LTIP 2022 is proposed to include a maximum of 90 senior executives, employees and other key persons who are or will be employed by the Company or the group (the "**Employees**"). The participants in the LTIP 2022 are required to personally invest in shares in the Company. These shares may either be shares already acquired during 2022 or shares purchased on the market in connection with the LTIP 2022. The participants will thereafter be granted, free of charge, retention and performance share rights on the terms stipulated below, which may entitle to shares in the Company depending on the Company's total shareholder return. Entitlement to shares is further conditional upon the participant remaining employed by the company group and that all his/her investment shares are retained under the LTIP 2022 during the vesting period.*

Deltagare i LTIP 2022

Participants in LTIP 2022

LTIP 2022 omfattar som mest 90 ledande befattningshavare, anställda och andra nyckelpersoner, som är anställda eller kommer att vara anställda i Bolaget eller koncernen.

LTIP 2022 includes a maximum of 90 senior executives, employees and other key persons, who are or will be employed by the Company or the group.

Den egna investeringen, tilldelning av Aktierätter samt Intjänandeperiod

The personal investment, allotment of Share Rights and Vesting Period

För att kunna delta i LTIP 2022, måste en Befattningshavare äga egna aktier i Bolaget ("**Investeringsaktier**") och allokera dessa till LTIP 2022. Investeringsaktierna kan antingen utgöras av aktier som redan förvärvats under 2022 (förutsatt att sådana aktier inte redan har allokerats till ett pågående incitamentsprogram) eller aktier som särskilt förvärvats för LTIP 2022. Befattningshavare erbjuds att maximalt anmäla sig för att investera i 1 500 Investeringsaktier i LTIP 2022 från och med den 1 juni 2022 till och med den 31 januari 2023. Befattningshavare kommer vederlagsfritt att tilldelas ett antal aktierätter (envar en "**Aktierätt**") per Investeringsaktie. Aktierätterna kommer att tilldelas till Befattningshavaren efter årsstämman 2022 i samband med eller snart varefter ett avtal ingåtts mellan Befattningshavaren och Bolaget avseende deltagande i LTIP 2022. Varje Aktierätt kommer om intjänad, berättiga till en aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde. Tilldelning av aktier under LTIP 2022 ska ske efter att årsstämman 2025 har hållits. Perioden som löper från datumet för incitamentsprogramavtalets ingående till slutet av dagen för årsstämma 2025 benämns "**Intjänandeperioden**".

*To participate in the LTIP 2022, an Executive must own shares in the Company ("**Investment Shares**") and allocate these to the LTIP 2022. These Investment Shares can either be shares already acquired during 2022 (provided that they have not already been allocated to an on-going incentive plan) or shares purchased for the purpose to participate in the LTIP 2022. The Executives are offered to invest*

in maximum 1,500 Investment Shares to the LTIP 2022 as from 1 June 2022 up to and including 31 January 2023. The Executives will, free of charge, be granted a certain number of share rights (each a "Share Right") per Investment Share. The Share Rights will be granted to the Executive following the annual general meeting 2022 in connection with, or shortly thereafter, an agreement is made between the Executive and the Company concerning participation in the LTIP 2022. Each Share Right will if vested, entitle to one share in the Company at a subscription price corresponding to the quota value of the shares. Allotment of shares under the LTIP 2022 shall be made following the annual general meeting held in 2025. The time period that runs from the date the incentive plan agreement is entered into, and which ends on the day of the annual general meeting 2025, is referred to as the "Vesting Period".

För det fall leverans av aktier under LTIP 2022 inte kan ske till rimliga kostnader, med rimliga administrativa insatser eller på grund av särskilda marknadsförutsättningar kan deltagare istället komma att erbjudas kontantavräkning.

In the event delivery of shares under the LTIP 2022 cannot be achieved at reasonable costs, with reasonable administrative efforts or due to market conditions, participants may instead be offered a cash-based settlement.

Villkor för Aktierätter

Conditions for Share Rights

Aktierätterna delas in i Serie A (matchningsrätt), Serie B, Serie C, och Serie D. Intjänandet av dessa Aktierätter är beroende av uppfyllnadsgraden av vissa finansiella och operationella prestationsbaserade villkor under mätperioden 1 januari 2022 – 31 december 2024 ("**Mätperioden**"). Aktierätter av Serie A tilldelas Befattningshavare som matchningsrätter, en för vardera Investeringsaktie, förutsatt att Befattningshavaren är anställd i koncernen och att alla dennes Investeringsaktier är allokerade till LTIP 2022 under Intjänandeperioden.

*The Share Rights are divided into Series A Rights (matching right), Series B Rights, Series C Rights, Series D Rights. Vesting of these Share Rights is dependent on the degree of fulfillment of certain financial and operational performance conditions during the measurement period 1 January 2022 – 31 December 2024 (the "**Measurement Period**"). Series A Rights are allotted to the Executives as matching rights, one right for each Investment Share, provided that they remain employed by the company group and that all their Investment Shares are retained under the LTIP 2022 during the Vesting Period.*

De finansiella och operationella prestationsbaserade villkoren relaterar till:

The financial and operational performance conditions relate to:

Serie B: Total avkastning på Bolagets aktier under Mätperioden överstigande 50 procent. Varje Investeringsaktie berättigar till 1,0 Aktierätt av Serie B.

Series B: The total return on the Company's shares during the Measurement Period exceeding 50 percent. Each Investment Share entitles to 1.0 Share Right of Series B.

Serie C: Total avkastning på Bolagets aktier under Mätperioden överstigande 75 procent. Varje Investeringsaktie berättigar till 1,0 Aktierätt av Serie C.

Series C: The total return on the Company's shares during the Measurement Period exceeding 75 percent. Each Investment Share entitles to 1.0 Share Right of Series C.

Serie D: Total avkastning på Bolagets aktier under Mätperioden överstigande 100 procent. Varje Investeringsaktie berättigar till 1,0 Aktierätt av Serie D.

Series D: The total return on the Company's shares during the Measurement Period exceeding 100 percent. Each Investment Share entitles to 1.0 Share Right of Series D.

Följande antal Investeringsaktier kan maximalt investeras i LTIP 2022 och följande antal Aktierätter kan maximalt tilldelas Befattningshavare:

The following maximum number of Investment Shares may be invested in the LTIP 2022 and the following maximum number of Share Rights may be allotted to Executives:

- **Befattningshavare** får investera i högst 1 500 Investeringsaktier inom ramen för LTIP 2022. Varje Investeringsaktie berättigar till högst 1,0 Aktierätt av Serie A, 1,0 Aktierätt av Serie B, 1,0 Aktierätt av Serie C och 1,0 Aktierätt av Serie D, vilket ger Befattningshavaren en tilldelning om maximalt 4,0 Aktierätter vid fullt utfall. För det fall att inte samtliga Befattningshavare investerar sin fulla andel av Investeringsaktier senast den 31 januari 2023 äger övriga Befattningshavare rätt att investera i ytterligare Investeringsaktier senast 31 januari 2023, vilka ska ge motsvarande rätt som ovan till Aktierätter. Garanterad tilldelning kommer inte att förekomma vid investering av i ytterligare Investeringsaktier. Vid överanmälan av personer som omfattas av ovanstående tilldelningsprinciper ska tilldelning ske enligt följande. I första hand ska tilldelning ske pro rata i förhållande till ytterligare investerat antal Investeringsaktier. I andra hand ska tilldelning ske genom lottning verkställd av styrelsen.
Executives may invest in maximum 1,500 Investment Shares within the LTIP 2022. Each Investment Share entitles to a maximum of 1.0 Share Right of Series A, 1.0 Share Right of Series B, 1.0 Share Right of Series C and 1.0 Share Right of Series D, which entitles the Executive to a maximum allotment of 4.0 Share Rights at full allocation. In case not all Executives invest their full part of Investment Shares no later than on 31 January 2023, the other Executives are entitled to invest in additional Investment Shares no later than on 31 January 2023, which shall entitle to the same right to Share Rights as set out above. There will be no guaranteed allocation in connection with an investment in additional Investment Shares. In case of over notification by the above persons covered by the allotment principles, the allotment shall be made as follows. First, allocation shall be made pro rata in relation to the number of additional invested Investment Shares. Secondly, allocation shall be made through the drawing of lots executed by the board of directors.

Styrelsen avser att presentera utfallet av LTIP 2022 i årsredovisningen för 2025.

The board of directors intends to disclose the outcome of the LTIP 2022 in the annual report of 2025.

Vidare ska följande villkor gälla för samtliga Aktierätter:

Further, the following conditions shall apply for all Share Rights:

- Aktierätterna tilldelas vederlagsfritt.
The Share Rights are granted free of charge.
- Berättigande till aktier (baserat på Aktierätter) är vidare villkorat av att Befattningshavaren är anställd i koncernen och att alla dennes Investeringsaktier är allokerade till LTIP 2022 under Intjänandeperioden.
Entitlement to shares (based on Share Rights) is further conditional upon the Executive remaining employed by the company group and that all his/her Investment Shares are retained under the LTIP 2022 during the Vesting Period.
- Befattningshavarna har inte rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra Aktierätterna eller att utöva några aktieägarrättigheter avseende Aktierätterna under Intjänandeperioden.
The Executives are not entitled to transfer, pledge or dispose of the Share Rights or exercise any shareholders' rights regarding the Share Rights during the Vesting Period.
- Så kallade "good leaver"- och "bad leaver"-klausuler kommer att ingås med Befattningshavarna, utformade för att motivera Befattningshavarna att stanna inom koncernen.
So-called "good leaver" and "bad leaver" provisions will be agreed with the Executives, tailored to incentivize the Executives to stay with the company group.
- Antalet aktier som kan tilldelas ska vara föremål för omräkning om Bolaget beslutar om fondemission med utgivande av nya aktier, delning av aktier eller sammanläggning av aktier, företrädesemission av aktier eller liknande bolagsrättsliga åtgärder.

The number of shares that may be allotted will be subject to recalculation in case the Company resolves on a bonus issue with issuance of new shares, split of shares or reverse split of shares, issue of new shares with preferential rights for the shareholders or similar corporate actions.

- Styrelsen ges rätt att avbryta eller justera programmet vid händelse av offentligt uppköpserbjudande eller liknande händelse.

The board of directors are granted the right to terminate or adjust the program in case of a takeover bid or similar event.

- Den maximala vinst per Aktierätt som Befattningshavarna kan uppnå är 701 kronor (motsvarande sju gånger stängningskursen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm den 25 mars 2022, (avrundat till närmaste 1 krona)). Om värdet av Bolagets aktie (inklusive eventuell utdelning och andra justeringar) överstiger 701 kronor vid intjänandetidpunkten, ska antalet aktier som varje Aktierätt berättigar Befattningshavare till minskas i förhållande därtill.

The Executives' maximum profit per Share Right is SEK 701 (corresponding to seven times the closing price of the Company's shares on Nasdaq Stockholm on 25 March 2022 (rounded to closest SEK 1)). If the value of the Company's share (including any dividends paid and other adjustments) exceeds SEK 701 at vesting, the number of shares that each Share Right entitles the Executive to receive will be reduced correspondingly.

Omfattning av LTIP 2022 och utspädning

Scope of LTIP 2022 and dilution

Som ett resultat av LTIP 2022 kan högst 540 000 aktier i Bolaget tilldelas. Utspädningen av det totala aktiekapitalet och rösterna i Bolaget kommer högst vara cirka 2,11 procent, mot bakgrund av det totala antalet utestående aktier i Bolaget. Utspädningen av LTIP 2022 inklusive samtliga sedan tidigare utestående teckningsoptioner beräknas uppgå till cirka 5,53 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, förutsatt att full teckning av teckningsoptioner och utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner.

As a result of the LTIP 2022, a maximum of 540,000 shares in the Company may be allotted. The dilution impact on the total share capital and voting powers in the Company will as a maximum be app. 2.11 percent, based on the number of shares in the Company currently outstanding. The dilution effect of LTIP 2022 including all current issued warrants, is estimated to approximately 5.53 percent of the total number of shares and votes in the Company, provided that full subscription warrants and exercise of all issued warrants occurs.

Säkringsåtgärder och leverans av aktier under LTIP 2022

Hedging and delivery of shares under the LTIP 2022

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om emission av teckningsoptioner enligt Bilaga 4, för att säkerställa leverans av aktier i LTIP 2022. Teckningsoptionerna ska tecknas Bolaget eller annat koncernbolag eller tredje part, vilka ska åta sig att överlåta teckningsoptionerna till Befattningshavarna för att täcka det antal aktier som Aktierätter kan komma att berättiga till.

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to issue warrants in accordance with Exhibit 4 in order to secure delivery of shares under LTIP 2022. The warrants shall be subscribed for by the Company or any other group company or a third party, which shall undertake to transfer the warrants to the Executives to cover the number of shares that the Share Rights may entitle.

Ovannämnda säkringsarrangemang för det fall en tredje part används för att säkerställa Bolagets skyldighet att leverera aktier enligt programmet, om det tillämpas, kommer innebära att tredje part ska leverera teckningsoptionerna eller aktier (efter teckningsoptionerna utnyttjats) till Befattningshavarna i LTIP 2022 när aktierna intjänats. Under tiden, medan teckningsoptioner eller, i förekommande fall, aktie befinner sig i tredjeparts förvar, kommer Bolaget att betala ränta på kostnaden för att förvärva aktierna. Eventuell utdelning som lämnas på aktier under sådan period kommer att återbetalas till Bolaget. Eventuella återstående aktier som inte levereras till Befattningshavare kommer att säljas på

Nasdaq Stockholm. Eventuell vinst kommer att betalas till Bolaget, som också står risken för potentiella förluster. Alternativt kan aktierna i säkringsarrangemanget föras över till framtida långsiktiga incitamentsprogram.

The arrangement set out above if a third party is used to secure the obligation of the Company to deliver shares under the plan, if applied, will mean that the third party will deliver the warrants or shares (after exercise of the warrants) to the Executives in the LTIP 2022 once the shares are vested. In the meantime, while the warrants, or, if applicable, shares are in the third party's custody, the Company will pay interest on the cost for purchasing the shares. Any dividend on the shares during such period will be refunded to the Company. Any remaining shares not delivered to the Executives will be sold on Nasdaq Stockholm. Any profit will be paid to the Company, who also will carry the risk of potential losses. As an alternative, the shares in the swap arrangement may be rolled-over to future LTIP programs.

Uppskattade kostnader, effekter på viktiga nyckeltal och värde av LTIP 2022

Estimated costs, effects on important key ratios and value of LTIP 2022

LTIP 2022 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att rättigheterna ska kostnadsföras som en icke-kontant personalkostnad över Intjänandeperioden.

LTIP 2022 will be recognized in accordance with IFRS 2, which means that the rights will be expensed as a non-cash personnel expense over the Vesting period.

Kostnaden för LTIP 2022 kan som högst uppgå till cirka 54,1 MSEK, exklusive sociala avgifter, på grundval av följande antaganden att: (i) 540 000 Aktierätter tilldelas, (ii) aktiepriset vid start för Aktierättsprogrammet 2022 uppgår till 100,2 SEK per aktie (aktiekurs per den 25 mars 2022), (iii) prestationsvillkoren uppfylls fullt ut.

The cost of LTIP 2022 may amount to a maximum of approximately SEK 54.1 million, excluding social security costs, based on the following assumptions: (i) 540,000 Share Rights are granted; (ii) the share price at the start of the 2022 Share Rights program 2022 amounts to SEK 100.2 per share (share price as of 25 March 2022); (iii) the performance terms and conditions are fully met.

Baserat på samma antaganden beräknas kostnaderna för sociala avgifter uppgå till cirka 7,8 MSEK, under förutsättning att sociala avgifter uppgår i genomsnitt till cirka 14 procent. Sociala avgifter kommer redovisas som personalkostnad under Intjänandeperioden.

Based on the same assumptions, the social security costs are estimated to amount to approximately SEK 7.8 million, provided that social security contributions amount on average to approximately 14 percent. Social security contributions will be recognized as personnel expenses over the Vesting period.

Den årliga kostnaden för aktiesparprogram 2022, inklusive sociala kostnader, beräknas uppgå till cirka 20,6 MSEK, baserat på samma antaganden som beskrivs ovan.

The annual cost of the 2022 share savings plan, including social security costs, is estimated to be approximately SEK 20.6 million, based on the same assumptions as described above.

Det slutgiltiga utfallet av LTIP 2022 kommer att påverkas av deltagandegrad, sannolikt utfall på prestationsaktier och aktiekurs. Viktiga nyckeltal som kommer att påverkas är bland annat rörelseresultat, EBITDA, periodens resultat och resultat per aktie samt soliditet.

The final outcome of LTIP 2022 will be affected by the degree of participation, probable outcome on performance shares and share price. Important key ratios that will be affected include operating profit, EBITDA, earnings for the period, earnings per share and equity ratio.

För information om övriga incitamentsprogram hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2021.

For information on other incentive programs refer to the Company's annual report for 2021.

Utformning och hantering

Preparation and administration

Styrelsen och ersättningsutskottet ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTIP 2022 mellan Bolaget och Befattningshavarna, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar, innefattande bland annat rätt att besluta om reducerad tilldelning av aktier, för det fall det sker betydande förändringar i koncernen, eller dess omvärld, eller vid offentliga uppköpserbjudanden, som skulle medföra att beslutade villkor för LTIP 2022 inte längre är ändamålsenliga. Styrelsens möjlighet att vidta sådana justeringar innefattar inte rätten att låta Befattningshavare kvarstå som deltagare i Bolagets långsiktiga incitamentsprogram efter avslutad anställning. Styrelsen, eller ett av styrelsen särskilt tillsatt utskott för dessa syften, ska vidare ansvara för administrationen av LTIP 2022.

The board of directors and the remuneration committee shall be responsible for preparing the detailed terms and conditions of the LTIP 2022 between the Company and the Executives, within the scope of resolved terms and guidelines. To this end, the board of directors shall be entitled to make adjustments to meet foreign regulations or market conditions. The board of directors may also make other adjustments, including a right to resolve on a reduced allotment of shares, if significant changes in the company group, or its operating environment, or in case of a takeover bid, would result in a situation where the resolved terms and conditions of the LTIP 2022 no longer serve their purpose. The board of directors' possibility to make such adjustments does not include the grant of continued participation for Executives in the Company's long-term incentive programs after the termination of their respective employments. The board of directors, or a committee established by the board of directors for these purposes, shall further be responsible for the administration of the LTIP 2022.

Tillkommande personer i Bolaget som ännu inte påbörjat sin anställning när anmälan om att delta i LTIP 2022 senast ska ske, kan, villkorat av att anställningen påbörjas under 2022, komma att erbjudas att delta i LTIP 2022 om styrelsen anser att det är förenligt med målen för att införa LTIP 2022.

New persons in the Company that have not yet commenced their employment at the time when notification to participate in the LTIP 2022 at the latest shall be given, may, upon the condition that the employment commences during 2022, be offered to participate in the LTIP 2022 if the board of directors deems it to be in line with the purpose of the LTIP 2022.

Motiv för förslaget

The rationale for the proposal

Syftet med den föreslagna LTIP:en 2022 är att möjliggöra för Bolaget och koncernen att attrahera kompetenta anställda och motivera dessa att stanna i koncernen samt motivera dem att skapa värde för aktieägarna. LTIP 2022 är baserad på att det är önskvärt att anställda och andra nyckelpersoner inom koncernen är aktieägare i Bolaget. Deltagande i LTIP 2022 kräver att deltagaren äger aktier i Bolaget, som antingen innehas sedan tidigare eller förvärvats till marknadspris i anslutning till LTIP 2022. Genom att erbjuda en tilldelning av prestationsbaserade aktierätter som är baserad på uppfyllandet av fastställda resultat- och verksamhetsbaserade villkor premieras deltagarna för ökat aktieägarvärde. Att koppla de anställdas ersättning till Bolagets resultat och värdeskapande kommer att även främja en fortsatt lojalitet till Bolaget och därmed till dess långsiktiga värde. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att antagande av LTIP 2022 kommer att få en positiv effekt på koncernens framtida utveckling och följaktligen vara fördelaktigt för både Bolaget och aktieägarna.

The purpose of the LTIP 2022 is to allow the Company to attract competent employees and to encourage these to stay with the company group, and to encourage them to drive shareholder value. The LTIP 2022 has been designed based on the view that it is desirable that employees and other key persons within the group are shareholders in the Company. Participation in the LTIP 2022 requires that the participants own shares in the Company, which either are shares already held or shares purchased on the market in connection with the LTIP 2022. By offering an allotment of performance rights which are based on profits and other retention and performance based conditions, the participants are rewarded for increased shareholder value. Linking the employees' remuneration to the Company's result and value creation will also promote continued loyalty to the Company and thereby long-term value.

Against this background, the board of directors is of the opinion that the adoption of the LTIP 2022 as set out above will have a positive effect on the company group's future development and thus be beneficial for both the Company and its shareholders.

Beredning av förslaget

Preparation of the proposal

LTIP 2022 har utarbetats av Bolagets ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare och större aktieägare. Förslaget om LTIP 2022 stöds av större aktieägare i Bolaget.

The LTIP 2022 has been prepared by the Company's remuneration committee in consultation with external advisors and major shareholders. The proposal for LTIP 2022 is supported by major shareholders in the Company.

Beslut enligt Bilagorna 4 och 4a nedan ska fattas som ett beslut och är således villkorade av varandra.

Resolutions in accordance with Exhibits 4 and 4a below shall be made as one resolution and are therefore conditional on each other.

* * * * *