

Valberedningens fullständiga förslag och motiverade yttrande inför årsstämman 2024
The nomination committee's complete proposal and motivated opinion for the annual general meeting 2024

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

* * * * *

Punkterna 1, 8-10: Valberedningens fullständiga förslag inför årsstämma den 2 maj 2024 i Xbrane Biopharma AB

Items 1, 8-10: The Nomination Committee's full proposal for the annual general meeting on 2 May 2024 of Xbrane Biopharma AB

I enlighet med beslut vid årsstämman den 4 maj 2023 om instruktion för valberedningen sammankallades i november 2023 en valberedning av styrelseordföranden Anders Tullgren (i egenskap av sammankallande för valberedningen), för att förbereda förslagen inför Xbrane Biopharma AB:s årsstämma 2024.

In accordance with the resolution of the annual general meeting on 4 May 2023 regarding the procedure for the nomination committee, a nomination committee was convened in November 2023 by the chairman of the board Anders Tullgren (being the person summoning the nomination committee) to prepare the proposals for Xbrane Biopharma AB's 2024 annual general meeting.

Valberedningen inför årsstämman 2024 bestod av Saeid Esmaeilzadeh, utsedd av Systematic Group AB, Bengt Göran Westman utsedd av Bengt Göran Westman och styrelseordföranden Anders Tullgren. Valberedningen valde Saeid Esmaeilzadeh till sin ordförande. Valberedningens tre ledamöter (förutom Anders Tullgren som utsetts i egenskap av styrelseordförande) har tillsatts av aktieägare som vid slutet av september 2023 tillsammans företrädde cirka 25 procent av rösterna i bolaget. Det noterades att Oscar Bergman, utsedd av Swedbank Robur Fonder, har avgått från valberedningen. Bolagets styrelseordförande, Anders Tullgren, har varit i kontakt med bolagets större aktieägare men vid tidpunkten för förslaget har ingen ny ledamot utsetts.

The nomination committee for the 2024 annual general meeting comprised of Saeid Esmaeilzadeh, appointed by Systematic Group AB, 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 three 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 September 2023 jointly represent approximately 25 percent of the total votes in the company. It was noted that Oscar Bergman, appointed by Swedbank Robur Fonder, has resigned from the nomination committee. The company's chairman, Anders Tullgren, has been in contact with the company's major shareholders but at the time of the proposal no new member has been appointed.

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 fem ledamöter. Vidare föreslår valberedningen att antalet revisorer ska vara ett registrerat revisionsbolag.

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

Valberedningen föreslog i pressmeddelande den 2 april 2024 att arvodet till styrelsens ledamöter skulle uppgå till totalt 2 361 300 kronor inklusive arvode för utskottsarbete (3 220 000 kronor föregående år).

The nomination committee proposed, in a press release on 2 April 2024 that the remuneration to the board of directors amount to SEK 2,361,300 in total, including remuneration for committee work (SEK 3,220,000 previous year).

Valberedningen lägger idag, på dagen för stämman, fram ett justerat förslag av det totala arvudet för styrelse- och utskottsarbete mot bakgrund av att ytterligare en ledamot har valts in i revisionsutskottet. Förslaget lyder enligt följande:

The nomination committee is today, on the day for the general meeting, presenting an adjusted proposal for the total fees for board and committee work in light of the election of an additional member to the audit committee. The proposal is worded as follows:

Valberedningen föreslår att arvudet till styrelsens ledamöter ska uppgå till totalt 2 437 800 kronor inklusive arvode för utskottsarbete (3 220 000 kronor föregående år), och utgå till styrelsens och inrättade utskottsledamöter med följande belopp:

The nomination committee proposes that the remuneration to the board of directors is to be SEK 2,437,800 in total, including remuneration for committee work (SEK 3,220,000 previous year), and shall be paid to the board of directors and the members of the established committees in the following amounts:

- 321 300 kronor (315 000 kronor) till envar styrelseledamot och 642 600 kronor (630 000 kronor) till styrelseordföranden,
SEK 321,300 (SEK 315,000) for each of the directors and SEK 642,600 (SEK 630,000) to the chairman;
- 51 000 kronor (50 000 kronor) till envar ledamot av ersättningsutskottet och 102 000 kronor (100 000 kronor) till ordförande av utskottet, och
SEK 51,000 (SEK 50,000) for each of the members of the remuneration committee and SEK 102,000 (SEK 100,000) to the chairman of the committee; and
- 76 500 kronor (75 000 kronor) till envar ledamot av revisionsutskottet och 153 000 kronor (150 000 kronor) till ordförande av utskottet.
SEK 76,500 (SEK 75,000) for each of the members of the audit committee and SEK 153,000 (SEK 150,000) to the chairman of the committee.

Det noterades att transaktionsutskottet har avskaffats.

It was noted that the transaction committee has been abolished.

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 Eva Nilsagård, Mats Thorén, Anders Tullgren och Kirsti Gjellan. Valberedningen föreslår nyval av Kristoffer Bissessar som styrelseledamot. Vidare föreslås att Anders Tullgren omväljs som styrelseordförande.

The nomination committee proposes the re-election of Eva Nilsagård, Mats Thorén, Anders Tullgren, and Kirsti Gjellan as directors. The nomination committee proposes to elect Kristoffer Bissessar as new director. Furthermore, Anders Tullgren is proposed to be re-elected as chairman of the board of directors.

Det noterades att styrelseledamöterna Ivan Cohen-Tanugi, Peter Edman och Karin Wingstrand har avböjt omval.

It was noted that the directors Ivan Cohen-Tanugi, Peter Edman and Karin Wingstrand have declined re-election.

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.

Mer information om den föreslagna styrelseledamoten

Further information regarding the proposed director

Namn: Kristoffer Bissessar

Name: Kristoffer Bissessar

Pågående uppdrag: Styrelseledamot, ordförande i revisionsutskottet och ledamot i ersättningsutskottet i BioInvent International Aktiebolag.

Current assignments: Board member, chair of the audit committee and member of the remuneration committee in BioInvent International Aktiebolag

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Evolvere Partners AB (uppdragen avslutades i november 2022).

Previous assignments: Board member and managing director in Evolvere Partners AB (the assignments ended November 2022).

Födelseår: 1968

Year of birth: 1968

Aktieinnehav, inklusive närståendes: 2 000 000 aktier samt 360 000 TO1.

Direct or related person ownership in the Company: 2,000,000 shares and 360 000 TO1.

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 2023.

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 2023.

* * * * *

Stockholm i april/in April 2024

Xbrane Biopharma AB

Valberedningen/the nomination committee

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelse vid årsstämma den 2 maj 2024 i Xbrane Biopharma AB

The nomination committee's motivated opinion regarding proposed board of directors for the annual general meeting on 2 May 2024 of Xbrane Biopharma AB

Bakgrund till förslaget

Background to the proposal

I enlighet med beslut vid årsstämman den 4 maj 2023 om instruktion för valberedningen sammankallades i november 2023 en valberedning av styrelseordföranden Anders Tullgren (i egenskap av sammankallande för valberedningen), för att förbereda förslagen inför Xbrane Biopharma AB:s årsstämma 2024.

In accordance with the resolution of the annual general meeting on 4 May 2023 regarding the procedure for the nomination committee, a nomination committee was convened in November 2023 by the chairman of the board Anders Tullgren (being the person summoning the nomination committee) to prepare the proposals for Xbrane Biopharma AB's 2024 annual general meeting.

Valberedningen inför årsstämman 2024 bestod av Saeid Esmaeilzadeh, utsedd av Systematic Group AB, Bengt Göran Westman utsedd av Bengt Göran Westman och styrelseordföranden Anders Tullgren. Valberedningen valde Saeid Esmaeilzadeh till sin ordförande. Valberedningens tre ledamöter (förutom Anders Tullgren som utsetts i egenskap av styrelseordförande) har tillsatts av aktieägare som vid slutet av september 2023 tillsammans företrädde cirka 25 procent av rösterna i bolaget.

The nomination committee for the 2024 annual general meeting comprised of Saeid Esmaeilzadeh, appointed by Systematic Group AB, 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 three 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 September 2023 jointly represent approximately 25 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 september 2023. 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 September 2023. 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 fem ledamöter;
that the board of directors shall consist of five directors;
- att nuvarande styrelseledamöterna Eva Nilsagård, Mats Thorén, Anders Tullgren och Kirsti Gjellan omväljs;
that Eva Nilsagård, Mats Thorén, Anders Tullgren and Kirsti Gjellan are re-elected as board members;
- att Kristoffer Bissessar väljs till ny styrelseledamot; och
that Kristoffer Bissessar is elected as new board member; and
- att Anders Tullgren omväljs till styrelseordförande.
that Anders Tullgren is re-elected as the chairman of the board.

Det noterades att styrelseledamöterna Ivan Cohen-Tanugi, Peter Edman och Karin Wingstrand har avböjt omval.
It was noted that the directors Ivan Cohen-Tanugi, Peter Edman and Karin Wingstrand have declined re-election.

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 arbete. 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.

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.

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 into 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 två kvinnor och tre män. Andelen kvinnor utgör därmed 40 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 two women and three men. The proportion of women thereby is 40 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 2024 avseende arvode innebär att arvodena för styrelseledamöterna såväl som för styrelseordföranden höjs med två procent. Arvodet för utskottsarbete höjs även det med två procent. Skälet till valberedningens förslag till ökat arvode till styrelseledamöterna, styrelseordföranden och ledamöter i ersättnings- och revisionsutskottet är bolagets växande verksamhet, antalet genomförda möten och den höga förändringstakten/komplexiteten.

The nomination committee's proposal to the annual general meeting 2024 with respect to remuneration, entails that the remuneration to the directors as well as chairman of the board will be increased by two percent. The remuneration for committee work will also be increased by two percent. The reason for the nomination committee's proposal for an increased remuneration to the members, chairman of the board and members of the remuneration- and 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 2023.

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 2023.

* * * * *

Stockholm i april/in April 2024
Xbrane Biopharma AB
Valberedningen/the nomination committee