

Styrelsens beslut om riktad nyemission av aktier under förutsättning av extra bolagsstämman efterföljande godkännande

The board of directors' resolution on a directed issue of shares subject to the subsequent approval by the extra general meeting

Styrelsen för Xbrane Biopharma AB, org.nr 556749-2375 ("**Bolaget**"), beslutar, under förutsättning av extra bolagsstämman efterföljande godkännande, om nyemission av högst 1 043 478 260 aktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, enligt följande:

*The board of directors of Xbrane Biopharma AB, reg. no. 556749-2375 (the "**Company**"), resolves, subject to the subsequent approval by the extra general meeting, to issue a maximum of 1,043,478,260 shares, with deviation from the shareholders' preferential rights, as follows:*

1. Den totala ökningen av Bolagets aktiekapital uppgår till högst 233 933 281,222894 kronor.
The total increase of the Company's share capital can amount to a maximum of SEK 233,933,281.222894.
2. Teckningskursen för aktierna ska vara 0,23 kronor per aktie, totalt 239 999 999,800 kronor om samtliga aktier tecknas. Överkursen skall tillföras den fria överkursfonden. Teckningskursen har fastställts genom ett accelererat bookbuilding-förfarande är det styrelsens bedömning att teckningskursen återspeglar rådande marknadsförhållanden och efterfrågan och att teckningskursen därmed är marknadsmässig.
The subscription price for the new shares shall be SEK 0.23 per share, in total SEK 239,999,999.800 if all shares are subscribed for. The share premium shall be transferred to the unrestricted premium reserve. The subscription price has been determined through an accelerated bookbuilding procedure, the board of director's assessment is that the subscription price reflects current market conditions and demand, and that the subscription price is therefore market-based.
3. Rätt att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma de investerare som anmält intresse i det accelererade bookbuilding-förfarandet som genomförts av Pareto Securities AB.
Right to subscribe for the new shares, with deviation from the shareholders' preferential rights, shall be attributed to investors who have notified their interest in the accelerated book-building procedure carried out by Pareto Securities AB.
4. Aktieteckning ska ske på särskild teckningslista senast den 10 juni 2025. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.
Subscription shall be made on a subscription list no later than on 10 June 2025. The board of directors is entitled to extend the subscription period.
5. Betalning för tecknade aktier ska erläggas till anvisat konto senast den 4 juli 2025. För aktier som omfattas av anmälningsplikt enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ska betalning ske senast tre dagar efter myndighetsgodkännande, dock senast den 30 september 2025. Styrelsen har rätt att förlänga tiden för betalning.
Payment for subscribed shares shall be made to a designated account no later than 4 July 2025. For shares that are subject to reporting under the Swedish Foreign Direct Investments Screening Act (2023:560) shall be paid no later than three days after regulatory approval, however not later than 30 September 2025. The board of directors is entitled to extend the last day for payment.
6. För det fall en person tecknar sig för aktier som medför att personens totala aktieinnehav överstiger en gräns som innebär att personens förvärv blir anmälningspliktigt enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ska tilldelning initialt endast ske till en nivå varvid personen understiger nämnda gräns, och tilldelning av överstigande andel

av teckningen vara villkorad av att personen erhåller nödvändiga godkännanden enligt lagen (2023:560).

In the event that a person subscribes for shares that result in the person's total shareholding exceeds a limit that means that the person's acquisition will be subject to reporting under the Swedish Foreign Direct Investments Screening Act (2023:560), allotment shall initially only be made to a level where the person falls below the said limit, and allotment of the excess amount of the subscription shall be conditional on the person obtaining the necessary approvals under the Act (2023:560).

7. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna förts in i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.
The new shares will entitle to dividends for the first time on the record date for dividends that occurs following the registration of the new shares with the Swedish Companies Registration Office and in the share register kept by Euroclear Sweden AB.
8. Styrelsen har konstaterat att en företrädesemission, jämfört med den Riktade Emissionen, (i) skulle ta betydligt längre tid att genomföra och därmed medföra ökad marknadsriskexponering, (ii) skulle kräva betydande garantiförbindelser från ett garantikonsortium med tanke på den nuvarande marknadsvolatiliteten, vilket skulle medföra ytterligare kostnader och/eller ytterligare utspädning beroende på vilken typ av ersättning som betalas för sådana garantiförbindelser, och (iii) sannolikt skulle ha behövt genomföras till ett väsentligt lägre teckningspris med tanke på rabattnivåerna i företrädesemissioner som historiskt har genomförts på marknaden. Den Riktade Emissionen kommer bland annat att (i) ge Bolaget betydande och ansedda långsiktiga aktieägare, vilket diversifierar och stärker Bolagets aktieägarbas, (ii) ytterligare stärka Bolagets finansiella ställning för att möjliggöra fortsatt utveckling och kommersialisering av biosimilarer, (iii) genomföras på ett mer tidseffektivt sätt och till en lägre kostnad och med mindre komplexitet och negativ effekt på Bolagets aktiekurs än en företrädesemission, och (iv) säkerställa en stark balansräkning i den nuvarande marknadssituationen. Styrelsens samlade bedömning är att skälen för att genomföra den Riktade Emissionen väger tyngre än skälen som motiverar huvudregeln att emissioner ska göras med företrädesrätt för aktieägarna. Genom att teckningskursen har fastställts genom ett accelererat bookbuilding-förfarande är det styrelsens bedömning att teckningskursen återspeglar rådande marknadsförhållanden och efterfrågan och att teckningskursen därmed är marknadsmässig.
The board of directors has concluded that a rights issue, compared to the Directed Issue, (i) would take significantly longer time to execute and thereby entail increased market risk exposure, (ii) would require significant underwriting commitments from an underwriting syndicate given the current market volatility, which would entail additional costs and/or additional dilution depending on the type of consideration paid for such underwriting commitments, and (iii) likely would have had to be made at a significantly lower subscription price given the discount levels in rights issues that historically have been carried out on the market. The Directed Issue will, among other things, (i) provide the Company with significant and reputable long-term shareholders, which diversifies and strengthens the Company's shareholder base, (ii) further strengthen the Company's financial position to enable the Company to continue executing on developing and commercialization of biosimilars, (iii) be conducted in a more time efficient way and at a lower cost and with less complexity and negative effect on the Company's share price than a rights issue, and (iv) ensure strong balance sheet in the current market situation, the board of directors' overall assessment is that the reasons for carrying out the Directed Issue outweigh the reasons that motivate the main rule that issues are to be made with preferential rights for the shareholders. As the subscription price has been determined through an accelerated bookbuilding procedure, the board of director's assessment is that the subscription price reflects current market conditions and demand, and that the subscription price is therefore market-based.

9. Styrelsen, eller den styrelsen anvisar, medges rätten att vidta de justeringar som må behövas i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.
The board of directors or anyone appointed by the board of directors is given the right to make the adjustments necessary in connection with the registration of the resolution at the Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.

Till beslutet fogas styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 6 § aktiebolagslagen, Bilaga 2a, samt revisorns yttrande häröver, Bilaga 2b.

Enclosed to the resolution is the board's report in accordance with Ch. 13 § 6 of the Swedish Companies Act, Exhibit 2a, and the auditor's statement thereon, Exhibit 2b.

För giltigt beslut enligt denna bilaga krävs att detta har biträts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid bolagstämman.

A resolution in accordance with this exhibit requires support by shareholders holding not less than two-thirds of both the shares voted and of the shares represented at the general meeting.

* * * * *