

Valberedningens fullständiga förslag och motiverade yttrande inför årsstämman 2026
The nomination committee's complete proposal and motivated opinion for the annual general meeting 2026

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

* * * * *

Punkterna 1, 8-10: Valberedningens fullständiga förslag inför årsstämma den 5 maj 2026 i Xbrane Biopharma AB

Items 1, 8-10: The Nomination Committee's full proposal for the annual general meeting on 5 May 2026 of Xbrane Biopharma AB

I enlighet med beslut vid årsstämman den 5 maj 2025 om instruktion för valberedningen sammankallades i december 2025 en valberedning av styrelseordföranden Anders Tullgren (i egenskap av sammankallande för valberedningen), för att förbereda förslagen inför Xbrane Biopharma AB:s årsstämma 2026.

In accordance with the resolution of the annual general meeting on 5 May 2025 regarding the procedure for the nomination committee, a nomination committee was convened in December 2025 by the chairman of the board Anders Tullgren (being the person summoning the nomination committee) to prepare the proposals for Xbrane Biopharma AB's 2025 annual general meeting.

Valberedningen inför årsstämman 2026 bestod av Simon Törnqvist, utsedd av Systematic Group AB, Carl-Åke Carlsson, utsedd av Six Rays Pte. Limited, Bengt Göran Westman utsedd av Bengt Göran Westman och styrelseordföranden Anders Tullgren. Valberedningen valde Simon Törnqvist till sin ordförande. Valberedningens tre ledamöter (förutom Anders Tullgren som utsetts i egenskap av styrelseordförande) har tillsatts av aktieägare som vid slutet av september 2025 tillsammans företrädde cirka 26 procent av rösterna i bolaget.

The nomination committee for 2026 annual general meeting comprised Jens Segren, appointed by Systematic Group AB, Carl-Åke Carlsson, appointed by Six Rays Pte. Limited, Bengt Göran Westman, appointed by Bengt Göran Westman and the chairman of the board Anders Tullgren. The nomination committee elected Simon Törnqvist 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 2025 jointly represent approximately 26 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 fyra ledamöter. Vidare föreslår valberedningen att antalet revisorer ska vara ett registrerat revisionsbolag.

The nomination committee proposes that the board shall consist of four 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 2 215 000 kronor inklusive arvode för utskottsarbete (2 483 000 kronor föregående år), och utgå till styrelsens och inrättade utskottsledamöter med följande belopp:

The nomination committee proposes that the remuneration is to be SEK 2,215,000 in total, including remuneration for committee work (SEK 2,483,000 previous year), and shall be paid to the board of directors and the members of the established committees in the following amounts:

- 336 000 kronor (327 000 kronor) till envar styrelseledamot och 674 000 kronor (655 000 kronor) till styrelseordföranden;
SEK 336,000 (SEK 327,000) for each of the directors and SEK 674,000 (SEK 655,000) to the chairman;
- 53 000 kronor (52 000 kronor) till envar ledamot av ersättningsutskottet och 107 000 kronor (104 000 kronor) till ordförande av utskottet;
SEK 53,000 (SEK 52,000) for each of the members of the remuneration committee and SEK 107,000 (SEK 104,000) to the chairman of the committee;
- 80 000 kronor (78 000 kronor) till envar ledamot av revisionsutskottet och 160 000 kronor (156 000 kronor) till ordförande av utskottet.
SEK 80,000 (SEK 78,000) for each of the members of the audit committee and SEK 160,000 (SEK 156,000) 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 Eva Nilsagård, Mats Thorén, Anders Tullgren, Kirsti Gjellan. Vidare föreslås att Anders Tullgren omväljs som styrelseordförande. Det noterades att Kristoffer Bissessar avböjt omval.

The nomination committee proposes the re-election of Eva Nilsagård, Mats Thorén, Anders Tullgren, Kirsti Gjellan as directors. Furthermore, Anders Tullgren is proposed to be re-elected as chairman of the board of directors. It was noted that Kristoffer Bissessar has 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.

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 2025.

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 2025.

* * * * *

Stockholm i mars/*in March*

2026

Xbrane Biopharma AB

Valberedningen/*the nomination committee*

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelse vid årsstämma den 5 maj 2026 i Xbrane Biopharma AB

The nomination committee's motivated opinion regarding proposed board of directors for the annual general meeting on 5 May 2026 of Xbrane Biopharma AB

Bakgrund till förslaget

Background to the proposal

I enlighet med beslut vid årsstämman den 5 maj 2025 om instruktion för valberedningen sammankallades i december 2025 en valberedning av styrelseordföranden Anders Tullgren (i egenskap av sammankallande för valberedningen), för att förbereda förslagen inför Xbrane Biopharma AB:s årsstämma 2026.

In accordance with the resolution of the annual general meeting on 5 May 2025 regarding the procedure for the nomination committee, a nomination committee was convened in December 2025 by the chairman of the board Anders Tullgren (being the person summoning the nomination committee) to prepare the proposals for Xbrane Biopharma AB's 2026 annual general meeting.

Valberedningen inför årsstämman 2026 bestod av Simon Törnqvist, utsedd av Systematic Group AB, Carl-Åke Carlsson, utsedd av Six Rays Pte. Limited, Bengt Göran Westman utsedd av Bengt Göran Westman och styrelseordföranden Anders Tullgren. Valberedningen valde Simon Törnqvist till sin ordförande. Valberedningens tre ledamöter (förutom Anders Tullgren som utsetts i egenskap av styrelseordförande) har tillsatts av aktieägare som vid slutet av september 2025 tillsammans företrädde cirka 26 procent av rösterna i bolaget.

The nomination committee for 2026 annual general meeting comprised Jens Segren, appointed by Systematic Group AB, Carl-Åke Carlsson, appointed by Six Rays Pte. Limited, Bengt Göran Westman, appointed by Bengt Göran Westman and the chairman of the board Anders Tullgren. The nomination committee elected Simon Törnqvist 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 2025 jointly represent approximately 26 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 2025. 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 2025. 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 fyra ledamöter;

that the board of directors shall consist of four directors;

- att nuvarande styrelseledamöterna Eva Nilsagård, Mats Thorén, Anders Tullgren och Kirsti Gjellan omväljs; och
that Eva Nilsagård, Mats Thorén, Anders Tullgren and Kirsti Gjellan are re-elected as board members; and
- att Anders Tullgren omväljs till styrelseordförande.
that Anders Tullgren is re-elected as the chairman of the board.

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.

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 ha en jämn 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 två män. Andelen kvinnor utgör därmed 50 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 have 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 two men. The proportion of women thereby is 50 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 2026 avseende arvode innebär att arvoden för styrelseledamöterna såväl som för styrelseordföranden höjs med ungefär tre procent. Arvodet för utskottsarbete höjs också med tre procent. Skälet till valberedningens förslag till ökat arvode till styrelseledamöterna och styrelseordföranden är antalet genomförda möten och den höga förändringstakten/komplexiteten.

The nomination committee's proposal to the annual general meeting 2026 with respect to remuneration, entails that the remuneration to the directors as well as chairman of the board will be increased by three percent. The remuneration for committee work will also be increased by approximately three percent. The reason for the nomination committee's proposal for an increased remuneration by the members and chairman of the board is 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 2025.

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 2025.

* * * * *

Stockholm i mars/*in March*

2026

Xbrane Biopharma AB

Valberedningen/*the nomination committee*