

Protokoll fört vid extra bolagsstämma med aktieägarna i Xspray Pharma AB (publ), org. nr. 556649-3671, i Stockholm den 28 november 2018, kl. 10.00 – 10.40.

Närvarande: Aktieägare, personligen och genom ombud, Bilaga 1 med angivande av antal aktier och röster. Dessutom antecknades som närvarande styrelseledamöterna Michael Wolff Jensen (styrelseordförande), Carl-Johan Spak och Torbjörn Koivisto, samt verkställande direktör Per Andersson, advokat Tone Myhre-Jensen och biträdande juristen Johan Carlsson.

§ 1

Öppnande av stämman (punkt 1 i dagordningen)

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Michael Wolff Jensen.

§ 2

Val av ordförande vid stämman (punkt 2 i dagordningen)

Stämman beslutade att utse advokat Tone Myhre-Jensen till ordförande vid stämman.

Ordföranden upplyste att biträdande juristen Johan Carlsson ombetts att föra protokollet vid stämman.

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd (punkt 3 i dagordningen)

Stämman beslutade att godkänna den som Bilaga 1 till detta protokoll fogade förteckningen över närvarande aktieägare, personligen och genom ombud, att gälla såsom röstlängd vid stämman.

Det antecknades att, förutom de i röstlängden angivna, även andra personer var närvarande. Stämman beslutade att dessa personer var välkomna att närvara vid stämman.

§ 4

Val av en eller två justeringsmän (punkt 4 i dagordningen)

Stämman beslutade att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Caroline Sjösten, ombud för Swedbank Robur Ny Teknik.

§ 5

Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad (punkt 5 i dagordningen)

Konstaterades att kallelse skett inom den föreskrivna tiden genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 30 oktober 2018 och genom att kallelsen hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 25 oktober 2018 samt att bolaget den 30 oktober 2018 annonserat en upplysning om att kallelse skett i Svenska Dagbladet.

CS

Stämman beslutade att godkänna kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

§ 6

Godkännande av dagordning (punkt 6 i dagordningen)

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till dagordning vilken fanns intagen i kallelsen till stämman.

§ 7

Beslut om långsiktigt incitamentsprogram 2018 (LTI 2018) och emission av teckningsoptioner (punkt 7 i dagordningen)

Styrelsens ordförande Michael Wolff Jensen redogjorde för styrelsens förslag om beslut om långsiktigt incitamentsprogram 2018 (LTI 2018) och emission av teckningsoptioner.

Ställdes frågor från aktieägare om bland annat behovet av ytterligare optionsprogram för att knyta de anställda till bolaget, total utspädningseffekt inklusive bolagets tidigare optionsprogram, hur optionerna avses att distribueras, varför optionerna subventioneras, varför beslutet fattas vid en extra bolagsstämma, eventuella effekter på aktiekursen vid aktieteckning med stöd av optionerna och utsikterna för bolagets framtid. Frågorna besvarades av styrelsens ordförande Michael Wolff Jensen och VD Per Andersson.

Stämman beslutade, i enlighet med förslaget i Bilaga 2, att införa ett långsiktigt incitamentsprogram omfattandes cirka 17 personer samt emission av högst 234 505 teckningsoptioner. Antecknades att samtliga närvarande aktieägare biträdde beslutet.

§ 8

Stämmans avslutande (punkt 8 i dagordningen)

Då några ytterligare ärenden inte hänskjutits till stämman förklarade ordföranden stämman avslutad.

Vid protokollet:

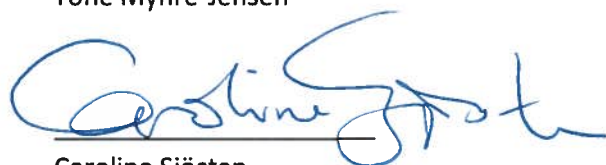


Johan Carlsson

Justeras:



Tone Myhre-Jensen



Caroline Sjösten

Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram 2018 (LTI 2018) och emission av teckningsoptioner (punkt 7 i dagordningen)

Syfte med att anta LTI 2018

Syftet med LTI 2018 är att koppla en större andel av anställda i Xspray Pharmas ersättning till Xspray Pharmas och Xspray Pharmas långsiktiga värdetillväxt och på så sätt sammanlänka de anställdas intressen med aktieägarnas. LTI 2018 kommer vara ett viktigt program för att Xspray Pharma ska kunna motivera och behålla de bästa talangerna, något som är viktigt för att Xspray Pharma ska nå långsiktig värdetillväxt för aktieägarna.

Emission av teckningsoptioner / fördelning av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om emission av högst 234 505 teckningsoptioner innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 234 505 kronor. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie.

LTI 2018 omfattar ca 17 personer. Bolagets styrelseledamöter ska inte omfattas av LTI 2018. Rätten att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma VD, ledande befattningshavare och övriga anställda enligt nedan och som är anställda i bolaget, eller som under teckningstiden ingått avtal om anställning i Xspray Pharma. Överteckning kan inte ske.

Kategori	Maximalt antal optioner per person/kategori
A. Verkställande direktör	31 267/31 267
B. Vice president / ledande befattningshavare (ca 11 personer)	23 437/148 520
C. Övriga anställda (ca 5 personer)	15 625/54 718

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att införa ett incitamentsprogram och därigenom ett ersättningssystem som kopplar en större andel av nyckelpersoner i Xspray Pharmas ersättning till Xspray Pharmas och Xspray Pharmas långsiktiga värdetillväxt och på så sätt sammanlänkar de anställdas intressen med aktieägarnas. LTI 2018 kommer vara ett viktigt program för att Xspray Pharma ska kunna motivera och behålla de bästa talangerna, något som är viktigt för att Xspray Pharma ska nå långsiktig värdetillväxt för aktieägarna.

Teckning av teckningsoptionerna ska ske på teckningslista från och med den 6 december 2018 till och med den 13 december 2018. Betalning ska erläggas i samband med teckningen. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden och betalningstiden.

Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) aktie i bolaget. Teckning av aktier i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 1 december 2021 till och med den 17 januari 2022.

Teckningskursen per aktie ska motsvara ca 170 procent av den för varje handelsdag framräknade genomsnittliga volymvägda betalkursen för Xspray Pharmas aktie enligt Nasdaq First Norths officiella kurslista för aktien under fem handelsdagar efter offentliggörandet av bolagets delårsrapport för perioden juli-september 2018, avrundat till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas uppåt. Teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med marknadspraxis.

De aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, föreslås bemyndigas att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket. Övriga villkor framgår av de fullständiga optionsvillkoren.

Villkor

Teckningsoptionerna ska tecknas på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Värdet har preliminärt beräknats till 6,40 kronor per option baserat på en teckningskurs per aktie om 147,60 kronor.

Bolaget kommer subventionera deltagarnas premie med ett belopp motsvarande premieintäkten. Subventionen betalas ut i samband med att optionerna tilldelas deltagarna. Den totala kostnaden för subventionen, baserat på antaganden om optionsvärde enligt ovan, beräknas maximalt för hela teckningsoptionsprogrammets löptid om tre år uppgå till 1,5 miljoner kronor inklusive sociala avgifter. Uppkommen löneskatt med anledning av bonusen ska betalas av respektive deltagare.

Deltagares berättigande till subvention förutsätter att deltagaren vid tiden för utbetalningen av bonusen är anställd i bolaget och fortsätter vara anställd i bolaget under tre år (subventionen kommer annars prorateras) och att han eller hon inte har överlåtit sina optioner.

Förköp och anställnings upphörande

En förutsättning för att deltagarna ska erbjudas att teckna teckningsoptioner är att dessa personer dessförinnan ingått ett s.k. hembudsavtal enligt vilket deltagarna ska vara förpliktade att erbjuda bolaget att förvärva teckningsoptionerna, eller viss del av dessa, om anställningen upphör eller om teckningsoptionerna ska överlåtas till tredje man.

Utspädning

Deltagarna i LTI 2018 har rätt att förvärva det totala antalet teckningsoptioner som vid utnyttjande för teckning av nya aktier, under förutsättning av fullt utnyttjande av de idag redan utgivna teckningsoptionerna under tidigare beslutade incitamentsprogram, motsvarar cirka 1,63 procent av aktiekapitalet och rösterna efter utspädning (med förbehåll för eventuell omräkning enligt optionsvillkoren).

Påverkan på nyckeltal och kostnader för bolaget m.m.

LTI 2018 förväntas ha en marginell påverkan på bolagets nyckeltal. Bolagets kostnader för LTI 2018 före skatt, inklusive subventionen, inkluderar administrativa kostnader och kostnader för sociala avgifter. Den totala kostnaden för LTI 2018, under antagande av fullt deltagande beräknas uppgå till ca 1,5 miljoner kronor över en treårsperiod.

Beredning av ärendet

Principerna för LTI 2018 har arbetats fram av bolagets styrelse. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med aktieägare.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

I bolaget finns sedan tidigare två aktierelaterade incitamentsprogram. Det första teckningsoptionsprogrammet omfattar 255 000 teckningsoptioner med lösenpriset 25 kronor per aktie. Dessa kan utnyttjas senast 21 januari 2021. Det andra teckningsoptionsprogrammet består av 199 591 teckningsoptioner som kan utnyttjas senast 30 augusti 2020 med en teckningskurs på 49,30 kronor. För information om de befintliga incitamentsprogrammen se årsredovisningen not 12.