

1 § Val av ordförande vid stämman

Advokat Dain Hård Nevenon valdes, i enlighet med valberedningens förslag, till ordförande vid stämman. Det noterades att ordföranden förde protokollet.

Antecknades vidare att årsstämman hållits enligt 20 och 22 §§ lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor, innebärande att deltagande i årsstämman endast kunnat ske genom förhandsröstning.

Kallelsen bifogas som Bilaga 1.

Det förhandsröstningsformulär som använts för förhandsröstningen bifogas som Bilaga 2.

Sammanställning av det samlade resultatet av förhandsröster, på varje punkt som omfattas av förhandsröster, bifogas som Bilaga 3, vari framgår de uppgifter som anges i 26 § ovan angivna lag 2020:198.

2 § Val av en eller två justeringspersoner

Caroline Sjösten, representerande Swedbank Robur, utsågs att justera dagens protokoll samt att kontrollera röstlängden och att inkomna förhandsröster blivit korrekt återgivna.

3 § Upprättande och godkännande av röstlängd

Bifogad förteckning, Bilaga 4, godkändes att gälla som röstlängd vid årsstämman.

4 § Godkännande av dagordning

Det förslag till dagordning som intagits i kallelsen, Bilaga 1, godkändes att gälla som dagordning till årsstämman.

5 § Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Antecknades att kallelse till årsstämman hade varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 22 april 2021 och hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 20 april 2021. Att kallelse skett hade annonserats i Svenska Dagbladet den 22 april 2021. Årsstämman konstaterade att den var behörigen sammankallad.

6 § Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse

Konstaterades att årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2020 hållit tillgängliga för aktieägarna och framlagts i behörig ordning.

7 a § Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning

Årsstämman beslutade att fastställa, vilket tillstyrkts av revisorerna, den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och koncernresultaträkningen för räkenskapsåret 2020 samt balansräkningen och koncernbalansräkningen per 31 december 2020.

7 b § Beslut om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att ingen utdelning ska utgå för 2020 och att bolagets resultat ska balanseras i ny räkning, vilket tillstyrkts av revisorerna.

7 c § Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör

Årsstämman beslutade att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2020, vilket även tillstyrkts av revisorerna.

Det noterades att verkställande direktören som var upptagen i röstlängden inte deltog i beslutet såvitt det avsåg den verkställande direktören själv.

8 § Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer

Årsstämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att antalet styrelseledamöter ska vara sju utan suppleanter.

Årsstämman beslutade vidare i enlighet med valberedningens förslag att ett revisionsbolag ska utses till revisor.

9 § Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna

Årsstämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, att styrelsearvodet ska utgå med 400 000 kronor till styrelsens ordförande och 200 000 kronor till envar av övriga ledamöter, med 100 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet och 50 000 kronor vardera till övriga ledamöter i revisionsutskottet, samt med 75 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet och 35 000 kronor vardera till övriga ledamöter i ersättningsutskottet.

Årsstämman beslutade vidare i enlighet med valberedningens förslag att arvode till bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

10 § Val av styrelseledamöter

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma utse genom omval Gunnar Gårdemyr, Maris Hartmanis, Torbjörn Koivisto, Christine Lind och Carl-Johan Spak samt genom nyval utse Anders Ekblom och Anders Bladh.

11 § Val av styrelseordförande

Till styrelseordförande valdes i enlighet med valberedningens förslag Anders Ekblom.

12 § Val av revisor, och i förekommande fall, revisorssuppleanter

Till bolagets revisor omvaldes i enlighet med valberedningens förslag revisionsbolaget KPMG AB. Noterades att KPMG AB meddelat att Duane Swanson kommer att utses till huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

13 § Beslut om principer för utseende av valberedning

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2021, Bilaga 5.

14 § Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande

Konstaterades att styrelsens ersättningsrapport hållits tillgänglig för aktieägarna och framlagts i behörig ordning genom att hållas tillgänglig på bolagets webbplats och kontor tre veckor innan årsstämman.

Beslöts att godkänna den framlagda ersättningsrapporten.

15 § Beslut om styrelsens förslag avseende långsiktigt incitamentsprogram 2021 (LTI 2021) och emission av teckningsoptioner

Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram för vissa ledande befattningshavare och övriga personer (LTI 2021) samt emission av högst 195 725 teckningsoptioner, Bilaga 6. Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

16 § Beslut om valberedningens förslag avseende långsiktigt incitamentsprogram för den av valberedningen föreslagna styrelseordföranden (Styrelseordförande LTI 2021) och emission av teckningsoptioner

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, om införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram för den av valberedningen föreslagna styrelseordföranden (Styrelseordförande LTI 2021) samt emission av högst 13 214 teckningsoptioner, Bilaga 7. Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

17 § Beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier

Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att fram till slutet av nästa årsstämma besluta om emission av aktier, Bilaga 1 punkt 17. Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

18 § Beslut om ändring av bolagsordning

Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om ändring av bolagsordningen, Bilaga 8. Noterades att beslutet fattades enhälligt.

Vid protokollet

Justeras

Dain Hård Nevonen

Caroline Sjösten

Kallelse till årsstämma i Xspray Pharma AB (publ)

Aktieägarna i Xspray Pharma AB (publ), org.nr 556649-3671, kallas till årsstämma torsdagen den 20 maj 2021.

Mot bakgrund av den extraordinära situation som råder till följd av covid-19-pandemin kommer Xspray Pharmas årsstämma att genomföras endast genom förhandsröstning (poströstning) med stöd av tillfälliga lagregler. Någon stämma med möjlighet att närvara personligen eller genom ombud kommer inte att äga rum; det blir alltså en stämma utan fysiskt deltagande.

Xspray Pharma välkomnar alla aktieägare att utnyttja sin rösträtt vid årsstämman genom förhandsröstning i den ordning som beskrivs nedan. Information om de vid årsstämman fattade besluten offentliggörs den 20 maj 2021 så snart utfallet av röstningen är slutligt sammanställt.

Aktieägarna kan i förhandsröstningsformuläret begära att beslut i något eller några av ärendena på den föreslagna dagordningen nedan ska anstå till en s.k. fortsatt bolagsstämma, som inte får vara en ren förhandsröstningsstämma. Sådan fortsatt stämma ska äga rum om årsstämman beslutar om det eller om ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i bolaget begär det.

Rätt att delta vid årsstämman

Aktieägare som önskar delta vid årsstämman ska:

- dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken tisdagen den 11 maj 2021,
- dels anmäla sig senast onsdagen den 19 maj 2021 genom att ha avgett sin förhandsröst enligt instruktionerna under rubriken "Förhandsröstning" nedan så att förhandsrösten är Xspray Pharma tillhanda senast den dagen.

Uppgifterna som lämnas vid anmälan kommer att databehandlas och användas endast för årsstämman. Se nedan för ytterligare information om behandling av personuppgifter.

Ombud

Aktieägare som företräds genom ombud ska utfärda daterad fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdas av juridisk person ska bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande för den juridiska personen bifogas. Fullmakten och eventuellt registreringsbevis får inte vara äldre än ett år, dock får fullmakten vara äldre om den enligt sin lydelse är giltig en längre tid, maximalt längst fem år. Fullmakten i original samt eventuellt registreringsbevis bör i god tid före bolagsstämman insändas till bolaget på nedan angiven adress. Blankett för fullmakt finns att hämta på bolagets webbplats, www.xspraypharma.com, och kommer även att sändas till aktieägare som så begär och uppger sin postadress.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier genom bank eller värdepappersinstitut måste för att äga rätt att delta vid bolagsstämman låta registrera om aktierna i eget namn. Sådan registrering, som kan vara tillfällig, måste vara verkställd hos Euroclear Sweden AB fredagen den 14 maj 2021, vilket innebär att aktieägaren i god tid före detta datum måste underrätta förvaltaren.

Förhandsröstning

Aktieägarna får utöva sin rösträtt vid årsstämman endast genom att rösta på förhand, s.k. poströstning enligt 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor. För förhandsröstning ska ett särskilt formulär användas.

Formuläret finns tillgängligt på bolagets hemsida www.xspraypharma.com.
Förhandsröstningsformuläret gäller som anmälan till årsstämman.

Det ifyllda formuläret måste vara Xspray tillhanda senast onsdagen den 19 maj. Det ifyllda formuläret kan skickas med e-post till generalmeeting@xspray.com, eller med post till Xspray Pharma, ”Bolagsstämma”, Råsundavägen 12, 169 67 Solna.

Aktieägaren får inte förse förhandsrösten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är rösten ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor framgår av förhandsröstningsformuläret.

Antal aktier och röster

I bolaget finns per dagen för denna kallelse totalt 19 067 504 utestående aktier vilka berättigar till en röst per aktie vid årsstämman. Per dagen för denna kallelse innehar bolaget inga egna aktier.

Förslag till dagordning

1. Val av ordförande vid stämman
2. Val av en eller två justeringspersoner
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om
 - (a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - (b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - (c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna
10. Val av styrelseledamöter
 - 10.1 Anders Ekblom (nyval)
 - 10.2 Anders Bladh (nyval)
 - 10.3 Gunnar Gårdemyr (omval)
 - 10.4 Maris Hartmanis (omval)
 - 10.5 Torbjörn Koivisto (omval)
 - 10.6 Christine Lind (omval)
 - 10.7 Carl-Johan Spak (omval)
11. Val av styrelseordförande
Anders Ekblom (nyval)
12. Val av revisor, och i förekommande fall, revisorssuppleanter
13. Beslut om principer för utseende av valberedning
14. Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande
15. Beslut om styrelsens förslag avseende långsiktigt incitamentsprogram 2021 (LTI 2021) och emission av teckningsoptioner
16. Beslut om valberedningens förslag avseende långsiktigt incitamentsprogram för den av valberedningen föreslagna styrelseordföranden (Styrelseordförande LTI 2021) och emission av teckningsoptioner
17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier
18. Beslut om ändring av bolagsordning

Ärende 1 – Val av ordförande vid stämman

Valberedningen föreslår att advokat Dain Hård Nevenon, eller den som valberedningen utser vid hans förhinder, ska utses till ordförande vid stämman.

Ärende 2 – Val av en eller två justeringspersoner

Till person att jämte ordföranden justera protokollet föreslås Caroline Sjösten (Swedbank Robur), vid förhinder för henne, den som styrelsen i stället anvisar. Justeringspersonens uppdrag innefattar även att kontrollera röstlängden och att inkomna förhandsröster blir rätt återgivna i stämmoprotokollet.

Ärende 3 – Upprättande och godkännande av röstlängd

Den röstlängd som föreslås godkänd under ärende 3 på dagordningen är den röstlängd som upprättats av bolaget, baserat på bolagsstämmoaktieboken och inkomna förhandsröster, som har kontrollerats av justeringspersonen vid årsstämman.

Ärende 7b – Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2020.

Ärende 8 – Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer

Valberedningen föreslår att antalet styrelseledamöter ska vara sju (sex) utan suppleanter.

Ärende 9 – Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna

Valberedningen föreslår att styrelsearvodet ska utgå med 400 000 kronor (350 000) till styrelsens ordförande, med 200 000 kronor (175 000) vardera till övriga ledamöter, med 100 000 kronor (45 000) till ordförande i revisionsutskottet och 50 000 kronor (20 000) vardera till övriga ledamöter i revisionsutskottet, med 75 000 kronor (30 000) till ordförande i ersättningsutskottet och 35 000 kronor (15 000) vardera till övriga ledamöter i ersättningsutskottet.

Valberedningen föreslår vidare att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Ärende 10 – Val av styrelseledamöter

Valberedningen föreslår att styrelseledamöterna Gunnar Gårdemyr, Maris Hartmanis, Torbjörn Koivisto, Christine Lind och Carl-Johan Spak omväljs, samt att Anders Ekblom och Anders Bladh väljs, till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Michael Wolff Jensen har avböjt omval.

Information om de styrelseledamöter som föreslås för omval finns tillgänglig på bolagets hemsida, samt i bolagets årsredovisning för 2020. Information om de ledamöter som föreslås för nyval återfinns nedan.

Anders Bladh

Anders Bladh (född 1958) är svensk medborgare och har en examen från Uppsala universitet i Internationell Ekonomi. Anders Bladh är styrelseledamot i Ribbskottet Aktiebolag, DistIT AB och Rimturs Aktiebolag. Anders Bladh är därutöver VD för, och styrelseledamot i, Intervalor Aktiebolag. Anders Bladh innehar dels 138 666 aktier i Xsray, dels 2 105 000 aktier i Xsray via närstående juridisk person. Anders Bladh bedöms vara oberoende i förhållande till Xsray och dess ledning, men bedöms vara beroende till Xsprays större aktieägare.

Anders Ekblom

Anders Ekblom (född 1954) är svensk medborgare. Anders Ekblom är läkare, specialist i anestesi och intensivvård, tandläkare och docent i fysiologi vid Karolinska Institutet. Anders Ekblom har lång erfarenhet från internationellt arbete i läkemedelsindustrin och har bland annat varit global forskningschef på AstraZeneca och VD för AstraZeneca AB Sverige. Anders Ekblom är bland annat ordförande Elypta AB, vice ordförande LEO Pharma A/S, styrelseledamot i Alligator Bioscience AB och Mereo Bio Pharma Group Plc. Anders Ekblom innehar 3 000 aktier i Xsray och bedöms vara oberoende i förhållande till såväl Xsray och dess ledning, som till Xsprays större aktieägare.

Ärende 11 – Val av styrelseordförande

Valberedningen föreslår att Anders Ekblom väljs till styrelseordförande.

Ärende 12 – Val av revisor, och i förekommande fall, revisorssuppleanter

Valberedningen föreslår att KPMG AB omväljs till revisionsbolag i enlighet med styrelsens rekommendation, varvid KPMG AB informerat att Duane Swanson kommer att utses till huvudansvarig revisor.

Ärende 13 - Beslut om principer för utseende av valberedning

Valberedningen föreslår att följande principer för utseende av valberedning antas.

Styrelsens ordförande ska ta kontakt med de fyra röstmässigt största aktieägarna eller grupp av aktieägare i Bolaget enligt Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken per 31 augusti som vardera ska ges möjlighet att utse en ledamot, som tillsammans med styrelsens ordförande, ska utgöra valberedningen. Om någon av dem inte utövar rätten att utse en ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot till den till röstetalet närmast följande största aktieägare som inte redan har rätt att utse en ledamot av valberedningen. Förfarandet ska fortgå till dess att valberedningen består av fyra ledamöter, exklusive styrelsens ordförande, om detta kan uppnås vid kontakter med de tio största aktieägarna och aktieägare med ett aktieinnehav om mer än tre procent, såsom tillämpligt, varvid valberedningen annars ska bestå av de ledamöter som dithills utsetts. Till ordförande i valberedningen ska, om valberedningen inte enas om annat, utses den ledamot som företräder den röstmässigt störste aktieägaren. Styrelsens ordförande får inte vara ordförande i valberedningen.

Styrelsens ordförande ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde och ska vidare, som ett led i valberedningens arbete, för valberedningen redovisa de förhållanden avseende styrelsens arbete och behov av särskild kompetens m.m. som kan vara av betydelse för valberedningsarbetet. Namnen på valberedningens ledamöter ska offentliggöras så snart valberedningen utsetts, dock senast sex månader före kommande årsstämma. Valberedningen utses för en mandattid från den tidpunkt då dess sammansättning offentliggörs fram till dess att en ny valberedning utsetts.

Om förändring sker i bolagets ägarstruktur efter den 31 augusti men före det att valberedningens fullständiga beslutsförslag offentliggjorts, och om aktieägare som efter denna förändring kommit att utgöra en av de fyra till röstetalet största aktieägarna i bolaget framställer önskemål till valberedningens ordförande om att ingå i valberedningen, ska denna aktieägare ha rätt att utse en ytterligare ledamot av valberedningen. Valberedningen kan vidare besluta att en ledamot, som röstmässigt blivit väsentligt mindre än den fjärde röstmässigt största aktieägaren i bolaget, ska avgå från valberedningen om så anses lämpligt.

Avgår ledamot från valberedningen under mandatperioden eller blir sådan ledamot förhindrad att fullfölja sitt uppdrag ska valberedningen uppmana den aktieägare som utsett ledamoten att inom skälig tid utse ny ledamot. Om aktieägaren inte utövar rätten att utse ny ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot till den till röstetalet närmast följande största aktieägare, som inte redan utsetts

eller avstått från att utse ledamot av valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman för beslut:

- förslag till stämмоordförande,
- förslag till styrelse,
- förslag till styrelseordförande,
- förslag till styrelsearvode med uppdelningen mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen,
- förslag till arvode för ledamöterna i ersättnings- respektive revisionsutskottet (i förekommande fall),
- förslag till revisor,
- förslag till arvodering av revisor, och
- i den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i instruktion för valberedningen.

Ersättning ska inte utgå till valberedningens ledamöter. Bolaget ska dock ersätta eventuella kostnader som valberedningen ådrar sig i sitt arbete, exempelvis kostnader för externa konsulter, som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Denna instruktion ska gälla till dess bolagsstämman beslutar annat.

Ärende 15 – Beslut om styrelsens förslag avseende långsiktigt incitamentsprogram 2021 (LTI 2021) och emission av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag att anta ett långsiktigt incitamentsprogram 2021 (LTI 2021) och emission av teckningsoptioner.

Syftet med LTI 2021

Syftet med LTI 2021 är att koppla en större andel av anställda i Xspray Pharmas ersättning till Xspray Pharma och Xspray Pharmas långsiktiga värdetillväxt och på så sätt sammanlänka de anställdas intressen med aktieägarnas. LTI 2021 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 195 725 teckningsoptioner innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 195 725 kronor. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie.

LTI 2021 omfattar högst 26 personer. Bolagets styrelseledamöter ska inte omfattas av LTI 2021. Rätten att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma vissa ledande befattningshavare och övriga personer som är anställda i bolaget, eller som under teckningstiden ingått avtal om anställning i Xspray Pharma.

Kategori	Maximalt antal optioner per person/kategori
Verkställande direktör och CFO (2 personer)	38 000 / 38 000
Ledningspersoner (6 personer)	27 000 / 81 000
Övriga anställda (18 personer)	8 525 / 76 725

Vid eventuell överteckning inom en kategori ska antalet teckningsoptioner minskas pro rata baserat på hur många optioner respektive deltagare har anmält sig för att teckna. Ingen deltagare ska dock erhålla mer än det maximala antalet optioner per person/kategori enligt ovan.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att införa ett incitamentsprogram och därigenom ett ersättningssystem som kopplar ersättningen för nyckelpersoner i Xspray Pharma till Xspray Pharma och dess långsiktiga värdetillväxt och på så sätt även sammanlänkar de anställdas intressen med aktieägarnas. LTI 2021 kommer vara ett viktigt program för att Xspray Pharma ska kunna motivera och behålla sina nyckelpersoner, något som är viktigt för att Xspray Pharma ska nå långsiktig värdetillväxt för aktieägarna.

Teckning av teckningsoptionerna ska ske på teckningslista till och med den 24 maj 2021. 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 3 juni 2024 till och med den 15 juli 2024.

Teckningskursen per aktie ska motsvara 170 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under perioden fem handelsdagar omedelbart före erbjudandet om teckning av teckningsoptionerna, avrundat till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas uppåt. Teckningskursen ska dock ej understiga aktiens kvotvärde. Teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till 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.

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 7,32 kronor per option baserat på en teckningskurs per aktie om 147,3 kronor.

Bolaget kommer delvis att subventionera deltagarnas förvärv av teckningsoptioner. Subventionen betalas ut i samband med att optionerna tilldelats deltagarna. Den sammanlagda subventionen, före eventuell löneskatt och inklusive sociala avgifter på subventionen, ska motsvara deltagarnas investering. Den totala kostnaden för subventionen, baserat på ovan preliminära optionsvärde, beräknas maximalt för hela teckningsoptionsprogrammets löptid om tre år uppgå till cirka 1 433 tusen kronor inklusive sociala avgifter. Uppkommen löneskatt med anledning av bonusen ska betalas av respektive deltagare. Till följd av upplägget för subventionen beräknas Xsray Pharmas negativa kassaflöde för utbetalda subventioner samt för sociala avgifter på utbetalda subventioner motsvara det positiva kassaflödet i form av inbetalning av optionspremier från deltagarna.

Deltagares berättigande till subvention förutsätter att deltagaren vid tiden för utbetalningen av bonusen är anställd i bolaget och fortsätter, med vissa undantag, vara anställd i bolaget under tre år (subventionen kommer annars prorateras) och att deltagaren 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. förköpsavtal 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

Baserat på antalet aktier i Xsray Pharma per dagen för kallelsen till årsstämman kan maximal utspädning till följd av LTI 2021 uppgå till cirka 1,02 procent. Med samma antagande och med beaktande av antalet aktier som kan tillkomma enligt valberedningens förslag till Styrelseordförande LTI 2021 (punkt 16) kan utspädningen till följd av Styrelseordförande LTI 2021 och LTI 2021 tillsammans högst uppgå till cirka 1,08 procent. Med beaktande även av aktier som kan emitteras enligt tidigare implementerade incitamentsprogram i Xsray Pharma, Styrelseordförande LTI 2021 och LTI 2021 uppgår den motsvarande maximala utspädningen till cirka 2,56 procent. Till följd av upplägget för subventionen beräknas Xsray Pharmas negativa kassaflöde för utbetalda subventioner samt för sociala avgifter på utbetalda subventioner motsvara det positiva kassaflödet i form av inbetalning av optionspremier från deltagarna.

Påverkan på nyckeltal och kostnader för bolaget m.m.

LTI 2021 förväntas ha en marginell påverkan på bolagets nyckeltal. Bolagets kostnader för LTI 2021 före skatt, inklusive subventionen, inkluderar administrativa kostnader och kostnader för sociala avgifter. Den totala kostnaden för LTI 2021, under antagande av fullt deltagande beräknas uppgå till cirka 1 433 tusen kronor över en treårsperiod.

Beredning av ärendet

Principerna för LTI 2021 har arbetats fram av bolagets styrelse. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med aktieägare.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

För en beskrivning av bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till Xsray Pharmas årsredovisning för 2020, not 7, samt till bolagets webbplats www.xsraypharma.com.

Ärende 16 – Beslut om valberedningens förslag avseende långsiktigt incitamentsprogram för den av valberedningen föreslagna styrelseordföranden (Styrelseordförande LTI 2021) och emission av teckningsoptioner

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar i enlighet med valberedningens förslag att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för den av valberedningen föreslagna styrelseordföranden (Styrelseordförande LTI 2021) och emission av teckningsoptioner.

Syftet med Styrelseordförande LTI 2021

Programmet riktar sig till den av valberedningen föreslagna styrelseordföranden i bolaget. Valberedningen anser att ett aktierelaterat incitamentsprogram är en viktig del i en konkurrenskraftig ersättning för att kunna attrahera, behålla och motivera en internationellt kvalificerad styrelseordförande, något som är viktigt för att Xspray Pharma ska nå långsiktig värdetillväxt för aktieägarna.

Emission av teckningsoptioner / fördelning av teckningsoptioner

Principen för teckningsoptionsprogrammet är att den föreslagna ordföranden, förutsatt att han väljs av stämman, för egna medel köper teckningsoptioner som utställs av bolaget och vilka ”intjänas” under en femårsperiod. Tekniskt utfärdas samtliga teckningsoptioner när ordföranden tillträder, men bolaget har rätt att återköpa 20 % av optionerna för varje år som ordföranden inte kvarstår på posten under en femårsperiod. Syftet är att den tillträdande ordföranden skall ha ett starkt incitament att kvarstå och arbeta långsiktigt för bolaget.

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar om emission av högst 13 214 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 13 214 kronor. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie.

Styrelseordförande LTI 2021 omfattar en person, den av valberedningen föreslagna styrelseordföranden, som således ska ha rätt att teckna samtliga 13 214 teckningsoptioner. Rätten att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma den av valberedningen föreslagna styrelseordföranden. Överteckning kan således inte ske.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna rekrytera en kvalificerad ordförande i det speciella skede som Xspray nu befinner sig i, då utvecklingsfasen går mot sitt slut och kommersialiseringsfasen ska börja. Då krävs en exceptionellt kunnig person med erfarenhet från stort pharmabolag som är beredd att göra ett längre åtagande för att realisera de värden som hittills skapats.

Erbjudande om teckning av teckningsoptionerna ska ske så snart praktiskt möjligt efter årsstämman och teckning av teckningsoptionerna ska ske på teckningslista till och med den 24 maj 2021. 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 25 maj 2026 till och med den 15 juni 2026.

Teckningskursen per aktie ska motsvara 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under perioden trettio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om teckning av teckningsoptionerna, avrundat till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas uppåt.

Teckningskursen ska dock ej understiga aktiens kvotvärde. Teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till 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 (dock ej den av valberedningen föreslagna styrelseordföranden), 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.

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 15,49 kronor per option baserat på en teckningskurs per aktie om 130,0 kronor.

Förköp och uppdragets upphörande

En förutsättning för att deltagaren ska erbjudas att teckna teckningsoptioner är att han blir vald till styrelseordförande enligt valberedningens förslag och att han dessförinnan ingått ett s.k. förköpsavtal enligt vilket deltagaren ska vara förpliktad att erbjuda bolaget att förvärva teckningsoptionerna, eller viss del av dessa, om uppdraget som styrelseordförande upphör eller om teckningsoptionerna ska överlåtas till tredje man. Enligt villkoren för förköpsavtalet är teckningsoptionerna, med vissa undantag såsom vid dödsfall, föremål för en cirka femårig intjänandeperiod, innebärandes att bolaget ska erbjudas möjlighet att återköpa teckningsoptioner till ett förutbestämt pris utgörandes det lägre av rådande marknadsvärde och anskaffningspris om deltagaren upphör att vara styrelseordförande. Teckningsoptionerna intjänas gradvis fram till och med det tidigare av (i) årsstämman 2026 och (ii) 24 maj 2026 ("Intjänandetidpunkten"), där varje period motsvarar tiden från en årsstämma fram och med till dagen omedelbart före nästa årsstämma eller Intjänandetidpunkten, såsom tillämpligt (varje sådan tidsperiod benämns en "Period"). Teckningsoptionerna intjänas med 20 procent vid slutet av varje Period, under förutsättning att deltagaren fortfarande är styrelseordförande i bolaget den dagen. Därutöver ska teckningsoptionerna erbjudas bolaget, och deltagaren även ha rätt att erhålla erbjudande från bolaget, till inlösen motsvarande rådande marknadsvärde för det fall en person uppnår ett aktieinnehav i bolaget som överstiger femtio (50) procent.

Utspädning

Baserat på antalet aktier i Xspray Pharma per dagen för kallelsen till bolagsstämman kan maximal utspädning till följd av Styrelseordförande LTI 2021 uppgå till cirka 0,07 procent. Med samma antagande och med beaktande av antalet aktier som kan tillkomma enligt styrelsens förslag till LTI 2021 (punkt 15) kan utspädningen till följd av Styrelseordförande LTI 2021 och LTI 2021 tillsammans högst uppgå till cirka 1,08 procent. Med beaktande även av aktier som kan emitteras enligt tidigare implementerade incitamentsprogram i Xspray Pharma, Styrelseordförande LTI 2021 och LTI 2021 uppgår den motsvarande maximala utspädningen till cirka 2,56 procent.

Påverkan på nyckeltal och kostnader för bolaget m.m.

Styrelseordförande LTI 2021 förväntas ha en marginell påverkan på bolagets nyckeltal. Bolagets kostnader för Styrelseordförande LTI 2021 inkluderar administrativa kostnader. Den totala

kostnaden för Styrelseordförande LTI 2021, under antagande av fullt deltagande beräknas uppgå till 50 tusen kronor över en femårsperiod.

Beredning av ärendet

Principerna för Styrelseordförande LTI 2021 har arbetats fram av valberedningen. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med aktieägare. Styrelsen har således inte förberett förslaget.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

För en beskrivning av bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till Xspray Pharmas årsredovisning för 2020, not 7, samt till bolagets webbplats www.xspraypharma.com.

Ärende 17 – Beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen och längst intill tiden för nästa årsstämma, besluta om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier. Sådant emissionsbeslut ska kunna fattas med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor. Bemyndigandet får endast utnyttjas i sådan utsträckning att det motsvarar en utspädning av det totala antal aktier som är utestående vid tidpunkten för stämmans beslut om bemyndigandet uppgående till högst 10 procent.

Syftet med bemyndigandet är att öka bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att säkerställa bolagets fortsatta utveckling, finansiera förvärv av verksamhet, att anskaffa kapital för att finansiera utveckling av projekt eller för att potentiellt utöka bolagets aktieägarkrets. Vid sådan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen genomföras på marknadsmässiga villkor.

Den verkställande direktören bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering därav.

Ärende 18 – Beslut om ändring av bolagsordning

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att ändra paragraf 4 och 5 så att de erhåller lydelserna nedan samt att årsstämman beslutar om tillägg av en ny paragraf 10 i bolagsordningen enligt lydelsen nedan. Eftersom det föreslås att lägga in en ny paragraf 10 föreslås omnumrering ske, gamla § 10 blir § 11 och gamla § 11 blir § 12.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 19 000 000 kronor och högst 76 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier skall vara lägst 19 000 000 och högst 76 000 000.

§ 10 Insamling av fullmakter och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna skall kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt ärende 15 och 16 ovan krävs bifall av minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna. För giltigt beslut enligt ärende 17 och 18 ovan krävs bifall av minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Övrigt

Aktieägarna erinras om sin rätt att begära upplysningar enligt 7 kap 32 § aktiebolagslagen. Begäran om sådana upplysningar ska lämnas skriftligen via e-post till generalmeeting@xspray.com, eller med post till Xspray Pharma, "Bolagsstämma", Råsundavägen 12, 169 67 Solna, senast måndagen den 10 maj 2021. Upplysningarna lämnas genom att de hålls tillgängliga hos bolaget på Råsundavägen 12, 169 67 Solna samt på bolagets webbplats, www.xspraypharma.com, senast lördagen den 15 maj 2021. Upplysningarna skickas också inom samma tid till den aktieägare som har begärt dem och uppgett sin adress.

Årsredovisningshandlingar och revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2020 samt ersättningsrapport hålls tillgängliga hos bolaget på Råsundavägen 12, 169 67 Solna samt på bolagets webbplats, www.xspraypharma.com, senast tre veckor före stämman. Vidare hålls valberedningens förslag och motiverade yttrande tillgängligt hos bolaget på ovan nämnda adress och på bolagets ovan nämnda webbplats senast fyra veckor före stämman. Kopior av handlingarna sänds till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Bolaget har sitt registrerade säte i Solna.

För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclears hemsida www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf.

Solna i april 2021
Xspray Pharma AB (publ)
Styrelsen

ANMÄLAN OCH FORMULÄR FÖR FÖRHANDSRÖSTNING

genom poströstning enligt 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor

Xspray Pharma AB (publ) tillhanda senast onsdagen den 19 maj 2021.

Nedanstående aktieägare anmäler sig och utövar härmed sin rösträtt för aktieägarens samtliga aktier i Xspray Pharma AB (publ), org.nr 556649-3671, vid årsstämma den 20 maj 2021. Rösträtten utövas på det sätt som framgår av markerade svarsalternativ nedan.

Aktieägarens namn	Personnummer/organisationsnummer
Telefonnummer	E-post

Försäkran (om undertecknaren är ställföreträdare för aktieägare som är juridisk person): Undertecknad är styrelseledamot, verkställande direktör eller firmatecknare i aktieägaren och försäkrar på heder och samvete att jag är behörig att avge denna förhandsröst för aktieägaren och att förhandsröstens innehåll stämmer överens med aktieägarens beslut

Försäkran (om undertecknaren företräder aktieägaren enligt fullmakt): Undertecknad försäkrar på heder och samvete att bilagd fullmakt överensstämmer med originalet och inte är återkallad

Ort och datum
Namnteckning
Namnförtydligande

För att förhandsrösta, gör så här:

- Fyll i aktieägarens uppgifter ovan
- Markera valda svarsalternativ nedan
- Skriv ut, underteckna och skicka formuläret i original till Xspray Pharma, "Bolagsstämma", Råsundavägen 12, 169 67 Solna. Ifyllt och undertecknat formulär får även inges elektroniskt och ska då skickas till generalmeeting@xspray.com
- Om aktieägaren är en fysisk person som förhandsröstar personligen är det aktieägaren själv som ska underteckna vid *Namnteckning* ovan. Om förhandsrösten avges av ett ombud (fullmäktig) för en aktieägare är det ombudet som ska underteckna. Om förhandsrösten avges av en ställföreträdare för en juridisk person är det ställföreträdaren som ska underteckna
- Om aktieägaren är en juridisk person måste registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret som styrker fullmaktsförhållande. Detsamma gäller om aktieägaren förhandsröstar genom ombud
- Observera att en aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste registrera aktierna i eget namn för att få rösta. Instruktioner om detta finns i kallelsen till stämman
- Om aktieägaren inte önskar utöva sin rösträtt genom förhandsröstning ska förhandsröstningsformuläret inte skickas in

Aktieägaren kan inte lämna andra instruktioner än att nedan markera ett av de angivna svarsalternativen vid respektive punkt i formuläret. Om aktieägaren önskar avstå från att rösta i någon fråga, vänligen avstå från att markera ett alternativ. Om aktieägaren har försett formuläret med särskilda instruktioner eller villkor, eller ändrat eller gjort tillägg i förtryckt text, är förhandsrösten ogiltig. Endast ett formulär per aktieägare kommer att beaktas. Ges fler än ett formulär in kommer endast det senast daterade formuläret att beaktas. Om två formulär har samma datering kommer endast det formulär som sist kommit bolaget tillhanda att beaktas. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt formulär kan komma att lämnas utan avseende.

Förhandsröstningsformuläret, med eventuella bilagda behörighetshandlingar, ska vara Xspray tillhanda senast 19 maj 2021. Förhandsröst kan återkallas fram till och med 19 maj 2021 genom att kontakta generalmeeting@xspray.com.

För fullständiga förslag till beslut, vänligen se kallelse och förslag på Xsprays webbplats, www.xspraypharma.com.

För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclears hemsida www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf.

Årsstämma i Xspray Pharma AB (publ) den 20 maj 2021

Svarsalternativen nedan avser styrelsens respektive valberedningens framlagda förslag vilka framgår av kallelsen till årsstämman.

1. Val av ordförande vid stämman Ja ☐ Nej ☐
2. Val av en eller två justeringspersoner
2.1 Caroline Sjösten (Swedbank Robur), eller vid förhinder för henne, den som styrelsen istället anvisar Ja ☐ Nej ☐
3. Upprättande och godkännande av röstlängd Ja ☐ Nej ☐
4. Godkännande av dagordning Ja ☐ Nej ☐
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad Ja ☐ Nej ☐
7(a) Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse Ja ☐ Nej ☐
7(b) Beslut om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen Ja ☐ Nej ☐
7(c) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
7c) 1 Michael Wolff Jensen Ja ☐ Nej ☐
7c) 2 Hans Arwidsson Ja ☐ Nej ☐
7c) 3 Gunnar Gårdemyr Ja ☐ Nej ☐
7c) 4 Maris Hartmanis Ja ☐ Nej ☐
7c) 5 Torbjörn Koivisto Ja ☐ Nej ☐
7c) 6 Christine Lind Ja ☐ Nej ☐
7c) 7 Carl-Johan Spak

Ja ☐ Nej ☐
7c) 8 Per Andersson
Ja ☐ Nej ☐
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer
8.1 Antal styrelseledamöter
Ja ☐ Nej ☐
8.2 Antal revisorer
Ja ☐ Nej ☐
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna
9.1 Arvode till styrelsen
Ja ☐ Nej ☐
9.2 Arvode till revisorerna
Ja ☐ Nej ☐
10. Val av styrelseledamöter
10.1 Anders Ekblom (nyval)
Ja ☐ Nej ☐
10.2 Anders Bladh (nyval)
Ja ☐ Nej ☐
10.3 Gunnar Gårdemyr (omval)
Ja ☐ Nej ☐
10.4 Maris Hartmanis (omval)
Ja ☐ Nej ☐
10.5 Torbjörn Koivisto (omval)
Ja ☐ Nej ☐
10.6 Christine Lind (omval)
Ja ☐ Nej ☐
10.7 Carl-Johan Spak (omval)
Ja ☐ Nej ☐
11. Val av styrelseordförande Anders Ekblom (nyval)
Ja ☐ Nej ☐
12. Val av revisor, och i förekommande fall, revisorssuppleanter
Ja ☐ Nej ☐
13. Beslut om principer för utseende av valberedning
Ja ☐ Nej ☐
14. Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande

Ja ☐ Nej ☐
15. Beslut om styrelsens förslag avseende långsiktigt incitamentsprogram 2021 (LTI 2021) och emission av teckningsoptioner Ja ☐ Nej ☐
16. Beslut om valberedningens förslag avseende långsiktigt incitamentsprogram för den av valberedningen föreslagna styrelseordföranden (Styrelseordförande LTI 2021) och emission av teckningsoptioner Ja ☐ Nej ☐
17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier Ja ☐ Nej ☐
18. Beslut om ändring av bolagsordning Ja ☐ Nej ☐

Aktieägaren vill att beslut under en eller flera punkter i formuläret ovan ska anstå till fortsatt bolagsstämma (Ifylls endast om aktieägaren har ett sådant önskemål) Ange punkt eller punkter, använd siffror:

Redovisning av resultatet av förhandsröster avseende varje punkt på dagordningen i enlighet med 26 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

Record of the advance votes cast on each item on the agenda in accordance with section 26 in the Act on temporary exemptions in order to facilitate the conduction of general meetings (Sw. lag (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor).

På agendapunkterna 1, 3-5 och 10.6 har två aktieägare med sammanlagt 258 599 röster avstått från att avge röster.
Two shareholders with in total 258,599 votes have abstained from voting on items 1, 3-5 and 10.6 on the agenda.

På agendapunkt 2 har tre aktieägare med sammanlagt 313 599 röster avstått från att avge röster.
Three shareholders with in total 313,599 votes have abstained from voting on item 2 on the agenda

På agendapunkt 7c.) 8 har en aktieägare med sammanlagt 230 260 röster avstått från att avge röster.
One shareholder with in total 230,260 votes has abstained from voting on item 7c.) 8 on the agenda.

På agendapunkterna 15-16 har en aktieägare med sammanlagt 55 000 röster avstått från att avge röster.
One shareholder with in total 55,000 votes has abstained from voting on items 15-16 on the agenda.

Punkt på dagordningen / Item on the agenda	Antal röster / Number of votes		Antal aktier / Number of shares		Procent av aktiekapitalet / Per cent of the share capital	
	För / For	Emot / Against	För / For	Emot / Against	För / For	Emot / Against
1. Val av ordförande vid årsstämman / Election of chairman of the annual general meeting	10 017 396	0	10 017 396	0	52,54%	0,00%
2.1 Val av Caroline Sjösten eller vid förhinder för henne, den som styrelsen istället anvisar / Election of Caroline Sjösten or if she has an impediment , the person instead appointed by the board of directors	10 017 396	0	10 017 396	0	52,54%	0,00%
3. Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of the voting register	10 017 396	0	10 017 396	0	52,54%	0,00%
4. Godkännande av dagordning / Approval of the agenda	10 017 396	0	10 017 396	0	52,54%	0,00%
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / Determination of whether the meeting was duly convened	10 017 396	0	10 017 396	0	52,54%	0,00%
7a). Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / Resolution regarding adoption of the income statement and balance sheet and, where applicable, the consolidated income statement and consolidated balance sheet	10 275 995	0	10 275 995	0	53,89%	0,00%
7b). Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen / Resolution regarding allocation of the company's profit or loss according to the adopted balance sheet	10 275 995	0	10 275 995	0		
7c). 1 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution regarding discharge from liability for board members and the managing director - Michael Wolff Jensen	10 275 995	0	10 275 995	0	53,89%	0,00%
7c). 2 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution regarding discharge from liability for board members and the managing director - Hans Arwidsson	10 275 995	0	10 275 995	0	53,89%	0,00%
7c). 3 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution regarding discharge from liability for board members and the managing director - Gunnar Gårdemyr	10 275 995	0	10 275 995	0	53,89%	0,00%
7c). 4 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution regarding discharge from liability for board members and the managing director - Maris Hartmanis	10 275 995	0	10 275 995	0	53,89%	0,00%
7c). 5 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution regarding discharge from liability for board members and the managing director - Torbjörn Koivisto	10 275 995	0	10 275 995	0	53,89%	0,00%
7c). 6 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution regarding discharge from liability for board members and the managing director - Christine Lind	10 275 995	0	10 275 995	0	53,89%	0,00%
7c). 7 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution regarding discharge from liability for board members and the managing director - Carl-Johan Spak	10 275 995	0	10 275 995	0	53,89%	0,00%
7c). 8 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution regarding discharge from liability for board members and the managing director - Per Andersson	10 045 735	0	10 045 735	0	52,69%	0,00%
8.1 Fastställande av antalet styrelseledamöter / Determination of the number of board members	10 275 995	0	10 275 995	0	53,89%	0,00%
8.2 Fastställande av antalet revisorer / Determination of the number of auditors	10 275 995	0	10 275 995	0	53,89%	0,00%
9.1 Fastställande av arvode till styrelsen / Determination of the fees for the board of directors	10 017 396	258 599	10 017 396	258 599	52,54%	0,00%
9.2 Fastställande av arvode till revisorn / Determination of the fees for the auditors	10 017 396	258 599	10 017 396	258 599	52,54%	0,00%
10.1 Val av styrelseledamöter / Election of members of the board of directors - Anders Ekblom (nyval / new election)	10 017 396	258 599	10 017 396	258 599	52,54%	0,00%
10.2 Val av styrelseledamöter / Election of members of the board of directors - Anders Bladh (nyval / new election)	10 017 396	258 599	10 017 396	258 599	52,54%	0,00%
10.3 Val av styrelseledamöter / Election of members of the board of directors - Gunnar Gårdemyr (omval / re-election)	10 017 396	258 599	10 017 396	258 599	52,54%	0,00%
10.4 Val av styrelseledamöter / Election of members of the board of directors - Maris Hartmanis (omval / re-election)	10 017 396	258 599	10 017 396	258 599	52,54%	0,00%
10.5 Val av styrelseledamöter / Election of members of the board of directors - Torbjörn Koivisto (omval / re-election)	10 017 396	258 599	10 017 396	258 599	52,54%	0,00%
10.6 Val av styrelseledamöter / Election of members of the board of directors - Christine Lind (omval / re-election)	10 275 995	0	10 275 995	0	53,89%	0,00%
10.7 Val av styrelseledamöter / Election of members of the board of directors - Carl-Johan Spak (omval / re-election)	10 017 396	258 599	10 017 396	258 599		
11. Val av styrelseordförande / Election of the chairman of the board of directors - Anders Ekblom (nyval / new election)	10 017 396	258 599	10 017 396	258 599	52,54%	0,00%
12. Val av revisorer, och i förekommande fall, revisorssuppleanter / Election of auditors and, where applicable, deputy auditors	10 275 995	0	10 275 995	0	53,89%	0,00%
13. Beslut om principer för utseende av valberedning / Resolution on principles for appointing the nomination committee	10 275 995	0	10 275 995	0	53,89%	0,00%
14. Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande / Presentation of the board of directors' remuneration report for approval	10 017 396	258 599	10 017 396	258 599	52,54%	0,00%
15. Beslut om styrelsens förslag avseende långsiktigt incitamentsprogram 2021 (LTI 2021) och emission av teckningsoptioner / Resolution on the board of directors' proposal regarding a long-term incentive program (LTI 2021) and the issue of warrants	9 805 019	415 976	9 805 019	415 976	51,42%	0,00%
16. Beslut om valberedningens förslag avseende långsiktigt incitamentsprogram för den av valberedningen föreslagna styrelseordföranden (Styrelseordförande LTI 2021) och emission av teckningsoptioner / Resolution on the nomination committee's proposal regarding a long-term incentive program for the chairman of the board proposed by the nomination committee (Chairman of the Board LTI 2021) and the issue of warrants	9 962 396	258 599	9 962 396	258 599	52,25%	0,00%
17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier / Resolution to authorize the board of directors to issue new shares	10 017 396	258 599	10 017 396	258 599	52,54%	0,00%
18. Beslut om ändring av bolagsordning / Resolution on amendment of the Articles of Association	10 275 995	0	10 275 995	0	53,89%	0,00%

Valberedningens förslag och motiverat yttrande till årsstämman 2021

Valberedningen för Xsray Pharma AB (publ) ("Bolaget" eller "Xsray") som utgörs av Michael Wolff Jensen (styrelseordförande), Gillis Cullin (utsedd av Östersjöstiftelsen), Johan Gyllenswärd (utsedd av Ribbskottet AB) och Caroline Sjösten (utsedd av Swedbank Robur Fonder) lämnar följande förslag:

- att advokat Dain Hård Nevenon ska utses till ordförande vid stämman,
- att antalet styrelseledamöter ska vara sju (sex) utan suppleanter,
- att ett revisionsbolag ska utses till revisor,
- att styrelsearvodet ska utgå med 400 000 kronor (350 000) till styrelsens ordförande, med 200 000 kronor (175 000) vardera till övriga ledamöter, med 100 000 kronor (45 000) till ordförande i revisionsutskottet och 50 000 kronor (20 000) vardera till övriga ledamöter i revisionsutskottet, med 75 000 kronor (30 000) till ordförande i ersättningsutskottet och 35 000 kronor (15 000) vardera till övriga ledamöter i ersättningsutskottet,
- att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning,
- att styrelseledamöterna Maris Hartmanis, Carl-Johan Spak, Torbjörn Koivisto, Gunnar Gårdemyr och Christine Lind omväljs, samt att Anders Ekblom och Anders Bladh väljs, till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Michael Wolff Jensen har avböjt omval,
- att Anders Ekblom väljs till styrelseordförande, och
- att KPMG AB omväljs till revisionsbolag i enlighet med styrelsens rekommendation, varvid KPMG AB informerat att Duane Swanson kommer att utses till huvudansvarig revisor,

Information om de förslagna ledamöterna

Information om de styrelseledamöter som föreslås för omval finns tillgänglig på Bolagets hemsida, samt i Bolagets årsredovisning för 2020. Information om de ledamöter som föreslås för nyval återfinns nedan.

Anders Bladh

Anders Bladh (född 1958) är svensk medborgare och har en examen från Uppsala universitet i Internationell Ekonomi. Anders Bladh är styrelseledamot i Ribbskottet Aktiebolag, DistIT AB och Rimturs Aktiebolag. Anders Bladh är därutöver VD för, och styrelseledamot i, Intervalor Aktiebolag. Anders Bladh innehar dels 138 666 aktier i Xsray, dels 2 105 000 aktier i Xsray via närstående juridisk person. Anders Bladh bedöms vara oberoende i förhållande till Xsray och dess ledning, men bedöms vara beroende till Xsprays större aktieägare.

Anders Ekblom

Anders Ekblom (född 1954) är svensk medborgare. Anders Ekblom är läkare, specialist i anestesi och intensivvård, tandläkare och docent i fysiologi vid Karolinska Institutet. Anders Ekblom har lång erfarenhet från internationellt arbete i läkemedelsindustrin och har bland annat varit global forskningschef på AstraZeneca och VD för AstraZeneca AB Sverige. Anders Ekblom är bland annat ordförande Elypta AB, vice ordförande LEO Pharma A/S, styrelseledamot i Alligator Bioscience AB och Mereo Bio Pharma Group Plc. Anders Ekblom innehar 3 000 aktier i Xsray och bedöms vara oberoende i förhållande till såväl Xsray och dess ledning, som till Xsprays större aktieägare.

Valberedningens förslag till principer för utseende av valberedning

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att anta principer för utseende av valberedning enligt Bilaga 1. Valberedningsprinciperna är i allt väsentligt oförändrade förutom att valberedningen ska bestå av de fyra röstmässigt största ägarna i bolaget (tidigare tre) och att valberedningens sammansättning ska baseras på Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken per 31 augusti (tidigare 30 september).

Valberedningens arbete och motiverat yttrande

Valberedningen har inför årsstämman 2021 haft sju protokollförda möten och har därutöver haft flera informella kontakter. Särskild uppmärksamhet har ägnats åt styrelsens sammansättning och hur styrelsen fungerar som grupp och valberedningen har även diskuterat utvärderingen av styrelsens arbete. Valberedningen har även utvärderat ersättningsnivån till styrelsen. Den ökade ersättningen har föreslagits mot bakgrund av att valberedningen anser att omfattningen på styrelsens arbete motiverar en högre ersättning, särskilt i ljuset av den förväntade ökade arbetsinsatsen till följd av att Xsprays aktie kommer att handlas på Nasdaq Stockholms Mid Cap-segment. Därutöver har valberedningen, som framgår av valberedningens separata beslutsförslag, föreslagit att årsstämman beslutar om ett incitamentsprogram till den föreslagna styrelseordföranden.

Valberedningen har som underlag för sitt arbete genomfört en styrelseutvärdering, samt intervjuer av samtliga styrelseledamöter avseende styrelsen och dess arbete. Styrelsens storlek samt sammansättning, vad avser till exempel branschfarenhet och kompetens, har även diskuterats.

Valberedningen har i sitt arbete inför årsstämman haft som målsättning att se till att styrelsen sammantaget har den kompetens och erfarenhet som krävs med hänsyn till främst Xsprays verksamhet och utvecklingsskede samt för att även fortsättningsvis kunna leda Bolaget på ett framgångsrikt sätt. Valberedningen har särskilt beaktat styrelsens behov av mångsidighet och bredd vad avser kompetens, erfarenhet och bakgrund med beaktande av bland annat Bolagets strategiska utveckling, styrning och kontroll. Valberedningen har diskuterat mångfaldsperspektiv utifrån uppfattningen att de är väsentliga vid styrelsens sammansättning och att en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Valberedningen noterar att styrelsen, för det fall valberedningens förslag till styrelse antas av årsstämman, kommer att bestå av en kvinna och sex män. I fråga om styrelsens sammansättning har som mångfaldspolicy, och beträffande målen för denna, tillämpats vad som föreskrivs i punkt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**").

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen består av en bred och mångsidig grupp av kunniga personer som är motiverade och lämpliga för de arbetsuppgifter som krävs av en styrelse i Xspray. Valberedningen anser även att styrelseledamöterna kompletterar varandra väl vad gäller kompetens och erfarenhet.

Valberedningen följer Koden. Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att samtliga föreslagna styrelseledamöter är oberoende förutom Anders Bladh. Anders Bladh bedöms vara oberoende i förhållande till Xspray och dess ledning, men bedöms vara beroende till Xsprays större aktieägare. Valberedningens förslag till styrelsesammansättning i Bolaget uppfyller således de krav på oberoende som uppställs i Koden.

April 2021
Valberedningen
Xspray Pharma AB (publ)

Valberedningens förslag till principer för utseende av valberedning

Styrelsens ordförande ska ta kontakt med de fyra röstmässigt största aktieägarna eller grupp av aktieägare i Bolaget enligt Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken per 31 augusti som vardera ska ges möjlighet att utse en ledamot, som tillsammans med styrelsens ordförande, ska utgöra valberedningen. Om någon av dem inte utövar rätten att utse en ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot till den till röstetalet närmast följande största aktieägare som inte redan har rätt att utse en ledamot av valberedningen. Förfarandet ska fortgå till dess att valberedningen består av fyra ledamöter, exklusive styrelsens ordförande, om detta kan uppnås vid kontakter med de tio största aktieägarna och aktieägare med ett aktieinnehav om mer än tre procent, såsom tillämpligt, varvid valberedningen annars ska bestå av de ledamöter som dittills utsetts. Till ordförande i valberedningen ska, om valberedningen inte enas om annat, utses den ledamot som företräder den röstmässigt störste aktieägaren. Styrelsens ordförande får inte vara ordförande i valberedningen.

Styrelsens ordförande ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde och ska vidare, som ett led i valberedningens arbete, för valberedningen redovisa de förhållanden avseende styrelsens arbete och behov av särskild kompetens m.m. som kan vara av betydelse för valberedningsarbetet. Namnen på valberedningens ledamöter ska offentliggöras så snart valberedningen utsetts, dock senast sex månader före kommande årsstämma. Valberedningen utses för en mandattid från den tidpunkt då dess sammansättning offentliggörs fram till dess att en ny valberedning utsetts.

Om förändring sker i bolagets ägarstruktur efter den 31 augusti men före det att valberedningens fullständiga beslutsförslag offentliggjorts, och om aktieägare som efter denna förändring kommit att utgöra en av de fyra till röstetalet största aktieägarna i bolaget framställer önskemål till valberedningens ordförande om att ingå i valberedningen, ska denna aktieägare ha rätt att utse en ytterligare ledamot av valberedningen. Valberedningen kan vidare besluta att en ledamot, som röstmässigt blivit väsentligt mindre än den fjärde röstmässigt största aktieägaren i bolaget, ska avgå från valberedningen om så anses lämpligt.

Avgår ledamot från valberedningen under mandatperioden eller blir sådan ledamot förhindrad att fullfölja sitt uppdrag ska valberedningen uppmana den aktieägare som utsett ledamoten att inom skälig tid utse ny ledamot. Om aktieägaren inte utövar rätten att utse ny ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot till den till röstetalet närmast följande största aktieägare, som inte redan utsett eller avstått från att utse ledamot av valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman för beslut:

- förslag till stämмоordförande,
- förslag till styrelse,
- förslag till styrelseordförande,
- förslag till styrelsearvode med uppdelningen mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen,
- förslag till arvode för ledamöterna i ersättnings- respektive revisionsutskottet (i förekommande fall),
- förslag till revisor,
- förslag till arvodering av revisor, och
- i den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i instruktion för valberedningen.

Ersättning ska inte utgå till valberedningens ledamöter. Bolaget ska dock ersätta eventuella kostnader som valberedningen ådrar sig i sitt arbete, exempelvis kostnader för externa konsulter, som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Denna instruktion ska gälla till dess bolagsstämman beslutar annat.

Styrelsens fullständiga förslag avseende långsiktigt incitamentsprogram 2021 (LTI 2021) och emission av teckningsoptioner

Syftet med LTI 2021

Syftet med LTI 2021 är att koppla en större andel av anställda i Xspray Pharmas ersättning till Xspray Pharma och Xspray Pharmas långsiktiga värdetillväxt och på så sätt sammanlänka de anställdas intressen med aktieägarnas. LTI 2021 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 195 725 teckningsoptioner innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 195 725 kronor. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie.

LTI 2021 omfattar högst 26 personer. Bolagets styrelseledamöter ska inte omfattas av LTI 2021. Rätten att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma vissa ledande befattningshavare och övriga personer som är anställda i bolaget, eller som under teckningstiden ingått avtal om anställning i Xspray Pharma.

Kategori	Maximalt antal optioner per person/kategori
1. Verkställande direktör och CFO (2 personer)	38 000 / 38 000
2. Ledningspersoner (6 personer)	27 000 / 81 000
3. Övriga anställda (18 personer)	8 525 / 76 725

Vid eventuell överteckning inom en kategori ska antalet teckningsoptioner minskas pro rata baserat på hur många optioner respektive deltagare har anmält sig för att teckna. Ingen deltagare ska dock erhålla mer än det maximala antalet optioner per person/kategori enligt ovan.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att införa ett incitamentsprogram och därigenom ett ersättningssystem som kopplar ersättningen för nyckelpersoner i Xspray Pharma till Xspray Pharma och dess långsiktiga värdetillväxt och på så sätt även sammanlänkar de anställdas intressen med aktieägarnas. LTI 2021 kommer vara ett viktigt program för att Xspray Pharma ska kunna motivera och behålla sina nyckelpersoner, något som är viktigt för att Xspray Pharma ska nå långsiktig värdetillväxt för aktieägarna.

Teckning av teckningsoptionerna ska ske på teckningslista till och med den 24 maj 2021. 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 3 juni 2024 till och med den 15 juli 2024.

Teckningskursen per aktie ska motsvara 170 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under perioden fem handelsdagar omedelbart före erbjudandet om teckning av

teckningsoptionerna, avrundat till närmaste helt totalt öre varvid fem öre ska avrundas uppåt. Teckningskursen ska dock ej understiga aktiens kvotvärde. Teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till 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.

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 7,32 kronor per option baserat på en teckningskurs per aktie om 147,3 kronor.

Bolaget kommer delvis att subventionera deltagarnas förvärv av teckningsoptioner. Subventionen betalas ut i samband med att optionerna tilldelats deltagarna. Den sammanlagda subventionen, före eventuell löneskatt och inklusive sociala avgifter på subventionen, ska motsvara deltagarnas investering. Den totala kostnaden för subventionen, baserat på ovan preliminära optionsvärde, beräknas maximalt för hela teckningsoptionsprogrammets löptid om tre år uppgå till cirka 1 433 tusen kronor inklusive sociala avgifter. Uppkommen löneskatt med anledning av bonusen ska betalas av respektive deltagare. Till följd av upplägget för subventionen beräknas Xspray Pharmas negativa kassaflöde för utbetalda subventioner samt för sociala avgifter på utbetalda subventioner motsvara det positiva kassaflödet i form av inbetalning av optionspremier från deltagarna.

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

För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga A och Bilaga B.

Förköp och anställnings upphörande

En förutsättning för att deltagarna ska erbjudas att teckna teckningsoptioner är att dessa personer dessförinnan ingått ett s.k. förköpsavtal 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

Baserat på antalet aktier i Xspray Pharma per dagen för kallelsen till årsstämman kan maximal utspädning till följd av LTI 2021 uppgå till cirka 1,02 procent. Med samma antagande och med beaktande av antalet aktier som kan tillkomma enligt valberedningens förslag till Styrelseordförande

LTI 2021 (punkt 16) kan utspädningen till följd av Styrelseordförande LTI 2021 och LTI 2021 tillsammans högst uppgå till cirka 1,08 procent. Med beaktande även av aktier som kan emitteras enligt tidigare implementerade incitamentsprogram i Xspray Pharma, Styrelseordförande LTI 2021 och LTI 2021 uppgår den motsvarande maximala utspädningen till cirka 2,56 procent. Till följd av upplägget för subventionen beräknas Xspray Pharmas negativa kassaflöde för utbetalda subventioner samt för sociala avgifter på utbetalda subventioner motsvara det positiva kassaflödet i form av inbetalning av optionspremier från deltagarna.

Påverkan på nyckeltal och kostnader för bolaget m.m.

LTI 2021 förväntas ha en marginell påverkan på bolagets nyckeltal. Bolagets kostnader för LTI 2021 före skatt, inklusive subventionen, inkluderar administrativa kostnader och kostnader för sociala avgifter. Den totala kostnaden för LTI 2021, under antagande av fullt deltagande beräknas uppgå till cirka 1 433 tusen kronor över en treårsperiod.

Beredning av ärendet

Principerna för LTI 2021 har arbetats fram av bolagets styrelse. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med aktieägare.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

För en beskrivning av bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till Xspray Pharmas årsredovisning för 2020, not 7, samt till bolagets webbplats www.xspraypharma.com.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt förslaget ovan krävs bifall av minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädde aktierna.

Beslut om emission av teckningsoptioner

Resolution to issue warrants

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 195 725 teckningsoptioner.
The board of directors proposes that the general meeting resolves to issue not more than 195,725 warrants.

1. Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma högst 26 anställda.
With deviation from the shareholders' pre-emptive rights, not more than 26 employees shall be entitled to subscribe for warrants.
2. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Xspray Pharma AB (publ) under tiden från och med den 3 juni 2024 till och med den 15 juli 2024, till en teckningskurs motsvarande 170 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under den närmaste perioden om fem handelsdagar omedelbart före erbjudandet om teckning av teckningsoptionerna, dock som minimum aktiens kvotvärde. Den del av teckningskursen som överstiger aktiernas kvotvärde ska avsättas till den fria överkursfonden. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet att öka med 195 725 kronor.
Each warrant shall entitle the holder to subscribe for one new share in Xspray Pharma AB (publ) during the period commencing on 3 June 2024 and up to and including 15 July 2024, at an exercise price equal to 170 percent of the volume-weighted average price of the company's share during the period of five trading days falling immediately before the offer for subscription of the warrants, however as a minimum the quota value of the share. The part of the subscription price which exceeds the shares' quota value shall be allocated to the free share premium reserve. If the warrants are completely exercised the share capital will increase by SEK 195,725.
3. Teckning av teckningsoptioner ska ske senast den 24 maj 2021. Styrelsen ska dock ha rätt att förlänga teckningstiden.
The subscription for warrants shall be made no later than 24 May 2021. However, the board of directors shall have the right to extend the subscription period.
4. Priset per teckningsoption ska motsvara ett beräknat marknadsvärde med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Betalning för teckningsoptionerna ska ske senast den 31 maj 2021. Styrelsen ska dock ha rätt att förlänga betalningstiden.
The price per warrant shall correspond to a calculated market price based on the Black & Scholes valuation method, calculated by an independent valuation firm. Payment for the warrants shall be made no later than 31 May 2021. However, the board of directors shall have the right to extend the payment period.
5. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga B.
The warrants shall in all other respects be governed by the terms and conditions set forth in Appendix B.

Teckningskursen för teckningsoptionerna liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som framgår av punkt 8 i villkoren för teckningsoptionerna.

The exercise price upon exercise of warrants and the number of shares to which each warrant provides an entitlement to subscribe may be adjusted in accordance with section 8 of the terms and conditions for warrants.

Skälet för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och övriga personer som är anställda i bolaget, eller som under teckningstiden ingått avtal om anställning i Xspray Pharma.

The reason for the deviation from the shareholders' pre-emptive rights is to implement an incentive program for senior executives and other persons who are employed by the company or has entered into employee agreements with Xspray Pharma during the subscription period.

Villkor för XSpray Pharma AB (publ):s teckningsoptioner enligt LTI 2021

1 Definitioner

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

bankdag	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
Banken	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av teckningsoptionerna enligt dessa villkor;
Bolaget	XSpray Pharma AB (publ), org nr 556649-3671;
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074;
optionsinnehavare	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption;
teckning	teckning av nya aktier i Bolaget med utnyttjande av teckningsoption enligt 14 kap. aktiebolagslagen;
teckningskurs	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske;
teckningsoption	rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot betalning enligt dessa villkor.

2 Teckningsoptioner och registrering

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 195 725. Teckningsoptionerna ska registreras på avstämningskonto enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

3 Rätt att teckna nya aktier

Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 170 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under perioden fem handelsdagar omedelbart före erbjudandet om teckning av teckningsoptionerna, avrundat till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas uppåt. Teckningskursen ska dock ej understiga aktiens kvotvärde.

Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

4 Anmälan om teckning

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under perioden från och med den 3 juni 2024 till och med den 15 juli 2024 eller det tidigare datum som kan följa enligt punkten 8 nedan. Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid upphör teckningsoptionen att gälla.

Vid anmälan om teckning ska ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Banken. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

5 Betalning för ny aktie

Vid anmälan om teckning ska betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto.

6 Registrering på avstämningskonto och i aktieboken

Sedan betalning för tecknade aktier har erlagts, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok och på respektive optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimsaktier. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig. Som framgår av punkten 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan registrering.

7 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts.

8 Omräkning av teckningskurs och antal aktier

Beträffande den rätt som ska tillkomma optionsinnehavare i de situationer som anges nedan ska följande gälla:

A Fondemission

Vid fondemission ska teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid att tilldelning av aktier inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om fondemission - verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter beslutet om fondemission upptas på optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimsaktier,

vilket innebär att sådana aktier inte omfattas av beslut om fondemission. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för fondemissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslut om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna utförs av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen).

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen).

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut snarast efter bolagsstämmans beslut om fondemissionen.

B Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, ska bestämmelserna i moment A ovan äga motsvarande tillämpning. Såsom avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.

C Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission av aktier mot kontant betalning eller kvittning med företrädesrätt för aktieägarna, ska följande gälla beträffande rätten till att delta i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption.

1. Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om nyemissionen anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning enligt dessa villkor, ska medföra rätt att delta i nyemissionen.
2. Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, ska teckning där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om nyemission verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till att delta i nyemissionen inte föreligger tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) / (aktiens genomsnittskurs).

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten ska beräknas enligt följande:

Teoretiskt värde på teckningsrätten = (det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens genomsnittskurs) - (emissionskursen för den nya aktien)) / (antalet aktier före emissionsbeslutet).

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut tio bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning upptas intermistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

D Emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kap. aktiebolagslagen

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler, i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana aktierelaterade instrument mot kontant betalning eller kvittning, ska beträffande rätten att delta i emissionen för aktie som utgivits vid teckning bestämmelserna i moment C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till att delta i emissionen inte föreligger, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs") / (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut tio bankdagar efter utgången av teckningstiden för emissionen och tillämpas vid varje teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

E**Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna**

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt till aktieägarna enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, ska vid teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ("aktiens genomsnittskurs") / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till att delta i erbjudandet ("inköpsrättens värde").

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på viken inköpsrätten noteras. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av inköpsrättens värde bortses från sådan dag.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller om sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 10 handelsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av värdet av rätten att delta i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning enligt detta stycke av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, ska nämnda period om

10 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket i detta moment E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter det att värdet av rätten att delta i erbjudandet kunnat beräknas.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för erbjudandet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

F Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Vid nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, får Bolaget besluta att ge samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna. Därvid ska varje optionsinnehavare, utan hinder av att aktieteckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Om Bolaget beslutar att lämna ett sådant erbjudande som beskrivs i moment E ovan, ska vad som anges i föregående stycke tillämpas på motsvarande sätt, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas på grundval av den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna vid tidpunkten för beslutet att lämna erbjudandet.

Om Bolaget beslutar att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med vad som anges i detta moment F, ska ingen omräkning ske enligt moment C, D eller E ovan av teckningskursen eller det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

G**Utdelning**

Om Bolaget beslutar om kontant utdelning ska tillämpas ett omräknat lösenpris och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till. Omräkning ska ske krona för krona.

Omräkningarna genomförs av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs x aktiens genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till utdelning) / (aktiens genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till utdelning ökad med den utdelning som utbetalas per aktie).

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till utdelning ökad med den utdelning som utbetalas per aktie) / aktiens genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till utdelning.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställs av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut tio bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 10 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Skulle Bolaget besluta om sakutdelning till aktieägarna ska omräkning av teckningskursen och antalet aktier ske enligt samma principer som vid kontant utdelning, varvid beräkningen av värdet av sakutdelningen att användas vid omräkningen ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut.

H**Minskning av aktiekapitalet**

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning är obligatorisk ska tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

Omräkningen genomförs av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 10 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning ("aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska istället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 10 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till att delta i minskningen ("aktiens genomsnittskurs"))/ (det antal aktier i Bolagets som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut tio bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 10 handelsdagar och ska tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt ett väl ansett oberoende värderingsinstitut bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i detta moment H.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för minskningen inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

I Avrundning

Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan ska denna avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt och antalet aktier avrundas till två decimaler.

J Likvidation

Beslutas att bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med bolagsstämman likvidationsbeslut, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

K Fusion enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen

Om bolagsstämman skulle godkänna en fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast en månad innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska optionsinnehavare genom meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om fusionsavsikten. Underrättelsen ska innehålla en redogörelse över det huvudsakliga innehållet i fusionsplanen samt en erinran om att teckning inte får ske efter att beslut om fusion fattats av bolagsstämman.

Om Bolaget lämnar underrättelse om fusion enligt ovan, ska optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då underrättelsen om fusionsavsikten lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska godkännas.

L Fusion enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen

Om Bolagets styrelse upprättar styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, ska följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning ("slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, har rätt att påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla tvångsinlösen av återstående aktier, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdagen äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment L, ska – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – optionsinnehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkten 11 nedan erinra optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

M Övrigt

Oavsett vad under mom. (J), (K) och (L) ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan/delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion ska rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.

N Konkurs

Vid Bolagets konkurs får teckning med utnyttjande av teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till teckning.

O Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkten 8 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp som understiger aktiens vid var tid gällande kvotvärde.

9 Meddelanden

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje optionsinnehavare och andra rättighetsinnehavare som är antecknad på avstämningskonto.

10 Ändring av villkor

Bolaget har rätt att besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

11 Sekretess

Bolaget och Euroclear får inte utan tillstånd lämna uppgift till utomstående om optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari framgår vem som är registrerad för teckningsoption.

12 Begränsning av ansvar

I fråga om de åtgärder som enligt dessa optionsvillkor ankommer på Bolaget, Euroclear eller Banken gäller med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Euroclear eller Banken vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Euroclear varit normalt aktsam. Motsvarande ansvarsbegränsning ska gälla även för Bolaget och Banken. Härutöver gäller att Bolaget och Banken inte i något fall är ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Euroclear eller Banken att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

Svensk lag gäller för dessa optionsvillkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist med anledning av dessa optionsvillkor ska avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner.

Valberedningens fullständiga förslag avseende långsiktigt incitamentsprogram för den av valberedningen föreslagna styrelseordföranden (Styrelseordförande LTI 2021) och emission av teckningsoptioner

Syftet med Styrelseordförande LTI 2021

Programmet riktar sig till den av valberedningen föreslagna styrelseordföranden i bolaget. Valberedningen anser att ett aktierelaterat incitamentsprogram är en viktig del i en konkurrenskraftig ersättning för att kunna attrahera, behålla och motivera en internationellt kvalificerad styrelseordförande, något som är viktigt för att Xspray Pharma ska nå långsiktig värdetillväxt för aktieägarna.

Emission av teckningsoptioner / fördelning av teckningsoptioner

Principen för teckningsoptionsprogrammet är att den föreslagna ordföranden, förutsatt att han väljs av stämman, för egna medel köper teckningsoptioner som utställs av bolaget och vilka "intjänas" under en femårsperiod. Tekniskt utfärdas samtliga teckningsoptioner när ordföranden tillträder, men bolaget har rätt att återköpa 20 % av optionerna för varje år som ordföranden inte kvarstår på posten under en femårsperiod. Syftet är att den tillträdande ordföranden skall ha ett starkt incitament att kvarstå och arbeta långsiktigt för bolaget.

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar om emission av högst 13 214 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 13 214 kronor. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie.

Styrelseordförande LTI 2021 omfattar en person, den av valberedningen föreslagna styrelseordföranden, som således ska ha rätt att teckna samtliga 13 214 teckningsoptioner. Rätten att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma den av valberedningen föreslagna styrelseordföranden. Överteckning kan således inte ske.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna rekrytera en kvalificerad ordförande i det speciella skede som Xspray nu befinner sig i, då utvecklingsfasen går mot sitt slut och kommersialiseringsfasen ska börja. Då krävs en exceptionellt kunnig person med erfarenhet från stort pharmabolag som är beredd att göra ett längre åtagande för att realisera de värden som hittills skapats.

Erbjudande om teckning av teckningsoptionerna ska ske så snart praktiskt möjligt efter årsstämman och teckning av teckningsoptionerna ska ske på teckningslista till och med den 24 maj 2021. 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 25 maj 2021 till och med den 15 juni 2026.

Teckningskursen per aktie ska motsvara 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under perioden trettio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om teckning av teckningsoptionerna, avrundat till närmaste helt totalt öre varvid fem öre ska avrundas uppåt.

Teckningskursen ska dock ej understiga aktiens kvotvärde. Teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till 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 (dock ej den av valberedningen föreslagna styrelseordföranden), 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.

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 15,49 kronor per option baserat på en teckningskurs per aktie om 130,0 kronor.

För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga A och Bilaga B.

Förköp och uppdragets upphörande

En förutsättning för att deltagaren ska erbjudas att teckna teckningsoptioner är att han blir vald till styrelseordförande enligt valberedningens förslag och att han dessförinnan ingått ett s.k. förköpsavtal enligt vilket deltagaren ska vara förpliktad att erbjuda bolaget att förvärva teckningsoptionerna, eller viss del av dessa, om uppdraget som styrelseordförande upphör eller om teckningsoptionerna ska överlåtas till tredje man. Enligt villkoren för förköpsavtalet är teckningsoptionerna, med vissa undantag såsom vid dödsfall, föremål för en cirka femårig intjänandeperiod, innebärandes att bolaget ska erbjudas möjlighet att återköpa teckningsoptioner till ett förutbestämt pris utgörandes det lägre av rådande marknadsvärde och anskaffningspris om deltagaren upphör att vara styrelseordförande. Teckningsoptionerna intjänas gradvis fram till och med det tidigare av (i) årsstämman 2026 och (ii) 24 maj 2026 ("Intjänandetidpunkten"), där varje period motsvarar tiden från en årsstämma fram och med till dagen omedelbart före nästa årsstämma eller Intjänandetidpunkten, såsom tillämpligt (varje sådan tidsperiod benämns en "Period"). Teckningsoptionerna intjänas med 20 procent vid slutet av varje Period, under förutsättning att deltagaren fortfarande är styrelseordförande i bolaget den dagen. Därutöver ska teckningsoptionerna erbjudas bolaget, och deltagaren även ha rätt att erhålla erbjudande från bolaget, till inlösen motsvarande rådande marknadsvärde för det fall en person uppnår ett aktieinnehav i bolaget som överstiger femtio (50) procent.

Utspädning

Baserat på antalet aktier i Xspray Pharma per dagen för kallelsen till bolagsstämman kan maximal utspädning till följd av Styrelseordförande LTI 2021 uppgå till cirka 0,07 procent. Med samma antagande och med beaktande av antalet aktier som kan tillkomma enligt styrelsens förslag till LTI 2021 (punkt 15) kan utspädningen till följd av Styrelseordförande LTI 2021 och LTI 2021 tillsammans högst uppgå till cirka 1,08 procent. Med beaktande även av aktier som kan emitteras enligt tidigare

implementerade incitamentsprogram i Xspray Pharma, Styrelseordförande LTI 2021 och LTI 2021 uppgår den motsvarande maximala utspädningen till cirka 2,56 procent.

Påverkan på nyckeltal och kostnader för bolaget m.m.

Styrelseordförande LTI 2021 förväntas ha en marginell påverkan på bolagets nyckeltal. Bolagets kostnader för Styrelseordförande LTI 2021 inkluderar administrativa kostnader. Den totala kostnaden för Styrelseordförande LTI 2021, under antagande av fullt deltagande beräknas uppgå till 50 tusen kronor över en femårsperiod.

Beredning av ärendet

Principerna för Styrelseordförande LTI 2021 har arbetats fram av valberedningen. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med aktieägare. Styrelsen har således inte förberett förslaget.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

För en beskrivning av bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till Xspray Pharmas årsredovisning för 2020, not 7, samt till bolagets webbplats www.xspraypharma.com.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt förslaget ovan krävs bifall av minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädde aktierna.

N.B. The English text is an in-house translation.

Bilaga A / Appendix A

Beslut om emission av teckningsoptioner

Resolution to issue warrants

Valberedningen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 13 214 teckningsoptioner.
The nomination committee proposes that the general meeting resolves to issue not more than 13,214 warrants.

1. Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma den av valberedningen föreslagna styrelseordföranden.

With deviation from the shareholders' pre-emptive rights, the chairman of the board proposed by the nomination committee shall be entitled to subscribe for warrants.

2. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Xspray Pharma AB (publ) under tiden från och med den 25 maj 2026 till och med den 15 juni 2026, till en teckningskurs motsvarande 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under den närmaste perioden om trettio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om teckning av teckningsoptionerna, dock som minimum aktiens kvotvärde. Den del av teckningskursen som överstiger aktiernas kvotvärde ska avsättas till den fria överkursfonden. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet att öka med 13 214 kronor.

Each warrant shall entitle the holder to subscribe for one new share in Xspray Pharma AB (publ) during the period commencing on 25 May 2026 up to and including 15 June 2026, at an exercise price equal to 150 percent of the volume-weighted average price of the company's share during the period of thirty trading days falling immediately before the offer for subscription of the warrants, however as a minimum the quota value of the share. The part of the subscription price which exceeds the shares' quota value shall be allocated to the free share premium reserve. If the warrants are completely exercised the share capital will increase by SEK 13,214.

3. Teckning av teckningsoptioner ska ske senast den 24 maj 2021. Styrelsen ska dock ha rätt att förlänga teckningstiden.

The subscription for warrants shall be made no later than 24 May 2021. However, the board of directors shall have the right to extend the subscription period.

4. Priset per teckningsoption ska motsvara ett beräknat marknadsvärde med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Betalning för teckningsoptionerna ska ske senast den 24 maj 2021. Styrelsen ska dock ha rätt att förlänga betalningstiden.

The price per warrant shall correspond to a calculated market price based on the Black & Scholes valuation method, calculated by an independent valuation firm. Payment for the warrants shall be made no later than 24 May 2021. However, the board of directors shall have the right to extend the payment period.

5. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga B.

The warrants shall in all other respects be governed by the terms and conditions set forth in Appendix B.

Teckningskursen för teckningsoptionerna liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som framgår av punkt 8 i villkoren för teckningsoptionerna.

The exercise price for the warrants and the number of shares to which each warrant provides an entitlement to subscribe may be adjusted in accordance with section 8 of the terms and conditions for warrants.

Skälet för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera ett incitamentsprogram för den av valberedningen föreslagna styrelseordföranden i bolaget.

The reason for the deviation from the shareholders' pre-emptive rights is to implement an incentive program for the chairman of the board in the company proposed by the nomination committee.

Villkor för XSpray Pharma AB (publ):s teckningsoptioner enligt Styrelseordförande LTI 2021

1 Definitioner

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

bankdag	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
Banken	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av teckningsoptionerna enligt dessa villkor;
Bolaget	Xspray Pharma AB (publ), org nr 556649-3671;
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074;
optionsinnehavare	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption;
teckning	teckning av nya aktier i Bolaget med utnyttjande av teckningsoption enligt 14 kap. aktiebolagslagen;
teckningskurs	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske;
teckningsoption	rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot betalning enligt dessa villkor.

2 Teckningsoptioner och registrering

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 13 214. Teckningsoptionerna ska registreras på avstämningskonto enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

3 Rätt att teckna nya aktier

Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under perioden trettio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om teckning av teckningsoptionerna, avrundat till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas uppåt. Teckningskursen ska dock ej understiga aktiens kvotvärde.

Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

4 Anmälan om teckning

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under perioden från och med den 25 maj 2026 till och med den 15 juni 2026 eller det tidigare datum som kan följa enligt punkten 8 nedan. Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid upphör teckningsoptionen att gälla.

Vid anmälan om teckning ska ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Banken. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

5 Betalning för ny aktie

Vid anmälan om teckning ska betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto.

6 Registrering på avstämningskonto och i aktieboken

Sedan betalning för tecknade aktier har erlagts, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok och på respektive optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimsaktier. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig. Som framgår av punkten 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan registrering.

7 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts.

8 Omräkning av teckningskurs och antal aktier

Beträffande den rätt som ska tillkomma optionsinnehavare i de situationer som anges nedan ska följande gälla:

A Fondemission

Vid fondemission ska teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid att tilldelning av aktier inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om fondemission - verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter beslutet om fondemission upptas på optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimsaktier,

vilket innebär att sådana aktier inte omfattas av beslut om fondemission. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för fondemissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslut om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna utförs av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen).

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen).

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut snarast efter bolagsstämmans beslut om fondemissionen.

B Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, ska bestämmelserna i moment A ovan äga motsvarande tillämpning. Såsom avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.

C Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission av aktier mot kontant betalning eller kvittning med företrädesrätt för aktieägarna, ska följande gälla beträffande rätten till att delta i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption.

1. Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om nyemissionen anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning enligt dessa villkor, ska medföra rätt att delta i nyemissionen.
2. Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, ska teckning där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om nyemission verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till att delta i nyemissionen inte föreligger tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) / (aktiens genomsnittskurs).

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten ska beräknas enligt följande:

Teoretiskt värde på teckningsrätten = (det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens genomsnittskurs) - (emissionskursen för den nya aktien)) / (antalet aktier före emissionsbeslutet).

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut tio bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning upptas intermistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

D Emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kap. aktiebolagslagen

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler, i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana aktierelaterade instrument mot kontant betalning eller kvittning, ska beträffande rätten att delta i emissionen för aktie som utgivits vid teckning bestämmelserna i moment C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till att delta i emissionen inte föreligger, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs") / (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut tio bankdagar efter utgången av teckningstiden för emissionen och tillämpas vid varje teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

E**Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna**

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt till aktieägarna enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, ska vid teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ("aktiens genomsnittskurs") / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till att delta i erbjudandet ("inköpsrättens värde").

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på viken inköpsrätten noteras. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av inköpsrättens värde bortses från sådan dag.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller om sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 10 handelsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av värdet av rätten att delta i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning enligt detta stycke av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, ska nämnda period om

10 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket i detta moment E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter det att värdet av rätten att delta i erbjudandet kunnat beräknas.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för erbjudandet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

F Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Vid nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, får Bolaget besluta att ge samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna. Därvid ska varje optionsinnehavare, utan hinder av att aktieteckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Om Bolaget beslutar att lämna ett sådant erbjudande som beskrivs i moment E ovan, ska vad som anges i föregående stycke tillämpas på motsvarande sätt, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas på grundval av den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna vid tidpunkten för beslutet att lämna erbjudandet.

Om Bolaget beslutar att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med vad som anges i detta moment F, ska ingen omräkning ske enligt moment C, D eller E ovan av teckningskursen eller det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

G**Utdelning**

Om Bolaget beslutar om kontant utdelning ska tillämpas ett omräknat lösenpris och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till. Omräkning ska ske krona för krona.

Omräkningarna genomförs av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs x aktiens genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till utdelning) / (aktiens genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till utdelning ökad med den utdelning som utbetalas per aktie).

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till utdelning ökad med den utdelning som utbetalas per aktie) / aktiens genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till utdelning.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställs av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut tio bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 10 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Skulle Bolaget besluta om sakutdelning till aktieägarna ska omräkning av teckningskursen och antalet aktier ske enligt samma principer som vid kontant utdelning, varvid beräkningen av värdet av sakutdelningen att användas vid omräkningen ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut.

H**Minskning av aktiekapitalet**

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning är obligatorisk ska tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

Omräkningen genomförs av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 10 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning ("aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska istället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 10 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till att delta i minskningen ("aktiens genomsnittskurs"))/ (det antal aktier i Bolagets som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut tio bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 10 handelsdagar och ska tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt ett väl ansett oberoende värderingsinstitut bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i detta moment H.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för minskningen inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

I Avrundning

Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan ska denna avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt och antalet aktier avrundas till två decimaler.

J Likvidation

Beslutas att bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med bolagsstämans likvidationsbeslut, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

K Fusion enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen

Om bolagsstämman skulle godkänna en fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast en månad innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska optionsinnehavare genom meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om fusionsavsikten. Underrättelsen ska innehålla en redogörelse över det huvudsakliga innehållet i fusionsplanen samt en erinran om att teckning inte får ske efter att beslut om fusion fattats av bolagsstämman.

Om Bolaget lämnar underrättelse om fusion enligt ovan, ska optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då underrättelsen om fusionsavsikten lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska godkännas.

L Fusion enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen

Om Bolagets styrelse upprättar styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, ska följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning ("slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, har rätt att påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla tvångsinlösen av återstående aktier, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdagen äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment L, ska – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – optionsinnehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkten 11 nedan erinra optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

M Övrigt

Oavsett vad under mom. (J), (K) och (L) ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan/delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion ska rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.

N Konkurs

Vid Bolagets konkurs får teckning med utnyttjande av teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till teckning.

O Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkten 8 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp som understiger aktiens vid var tid gällande kvotvärde.

9 Meddelanden

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje optionsinnehavare och andra rättighetsinnehavare som är antecknad på avstämningskonto.

10 Ändring av villkor

Bolaget har rätt att besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

11 Sekretess

Bolaget och Euroclear får inte utan tillstånd lämna uppgift till utomstående om optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari framgår vem som är registrerad för teckningsoption.

12 Begränsning av ansvar

I fråga om de åtgärder som enligt dessa optionsvillkor ankommer på Bolaget, Euroclear eller Banken gäller med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Euroclear eller Banken vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Euroclear varit normalt aktsam. Motsvarande ansvarsbegränsning ska gälla även för Bolaget och Banken. Härutöver gäller att Bolaget och Banken inte i något fall är ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Euroclear eller Banken att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

Svensk lag gäller för dessa optionsvillkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist med anledning av dessa optionsvillkor ska avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner.

N.B. The English text is an in-house translation of the original Swedish text. Should there be any disparities between the Swedish and the English text, the Swedish text shall prevail.

Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen / The board of directors' proposal to amend the Articles of Association

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att ändra paragraf 4 och 5 så att de erhåller lydelseerna nedan samt att årsstämman beslutar om tillägg av en ny paragraf 10 i bolagsordningen enligt lydelsen nedan. Eftersom det föreslås att lägga in en ny paragraf 10 föreslås omnumrering ske, gamla § 10 blir § 11 och gamla § 11 blir § 12.

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to amend section 4 and 5 in accordance with the wording below and that the annual general meeting resolves to include a new section 10 in the Articles of Association in accordance with the below. As a result of the proposal to include a new section 10, it is proposed to renumber the subsequent sections, whereby the previous section 10 is renumbered to 11 and the previous section 11 is renumbered to section 12.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 19 000 000 kronor och högst 76 000 000 kronor.

§ 4 Share capital

The share capital shall amount to a minimum of SEK 19,000,000 and a maximum of SEK 76,000,000.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier skall vara lägst 19 000 000 och högst 76 000 000.

§ 5 Number of shares

The number of shares shall amount to a minimum of 19,000,000 and a maximum of 76,000,000.

§ 10 Insamling av fullmakter och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna skall kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§ 10 Collection of powers of attorney and postal voting

The board of directors may collect powers of attorney in accordance with the procedures described in Chapter 7, Section 4, second paragraph of the Swedish Companies Act (2005:551).

The board of directors may decide, prior to a shareholders' meeting, that the shareholders be permitted to exercise their voting rights by post prior to the shareholders' meeting.

Den föreslagna bolagsordningen framgår i sin helhet av Bilaga A.
The complete articles of association with the proposed changes are presented in Appendix A.

För giltigt beslut om ändring av bolagsordningen krävs att förslaget biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

A valid resolution on amendment of the Articles of Association requires that the proposal be approved by shareholders representing at least two thirds of both the votes cast as well as the shares represented at the shareholders' meeting.

Solna i april 2021

Solna, April 2021

Xspray Pharma AB (publ)

Styrelsen

The Board of Directors

Bolagsordning för Xspray Pharma AB (publ)

Org. nr: 556649-3671

antagen vid årsstämma den 20 maj 2021

§ 1 FIRMA

Aktiebolagets firma är Xspray Pharma AB (publ). Bolaget är publikt (publ).

§2 SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Solna.

§ 3 VERKSAMHET

Bolaget ska bedriva forsknings-, utvecklings-, försäljnings- och licensieringsverksamhet inom kemi-, läkemedels- och livsmedelsområdet samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall vara lägst 19 000 000 kronor och högst 76 000 000 kronor.

§ 5 ANTAL AKTIER

Antal aktier skall vara lägst 19 000 000 och högst 76 000 000.

§ 6 STYRELSE

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 7 styrelseledamöter med lägst 0 och högst 2 suppleanter.

§ 7 REVISORER

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses lägst 1 och högst 2 godkända revisorer med lägst 0 och högst 2 revisorssuppleanter. Till revisor kan även utses ett registrerat revisionsbolag. Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det första, andra, tredje eller fjärde räkenskapsåret efter det år då revisorn utsågs.

§ 8 KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena fem (5) vardagar före stämman, dels göra en anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än fem (5) vardagar före stämman.

Biträde till aktieägare får medföras vid bolagsstämman endast om aktieägaren anmäler antalet biträden (högst två) på det sätt som anges i föregående stycke.

Bolagsstämma får, utöver Solna där bolaget har sitt säte, även hållas i Stockholm.

§ 9 ÄRENDEN PÅ BOLAGSSTÄMMA

På en årsstämma skall följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Beslut om:
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen,
 - b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen och
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Beslut om antalet styrelseledamöter och suppleanter.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorn.
10. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisor.
11. Annat ärende, som skall tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 INSAMLING AV FULLMAKTER OCH POSTRÖSTNING

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna skall kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§ 11 RÄKENSKAPSÅR

Aktiebolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 12 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).
