



# Ersättningsrapport 2021

## Ersättningsrapport 2021

### Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Xspray Pharma AB, antagna av årsstämman 2020 och har fortsatt att tillämpats under 2021. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av bolagets utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram*.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 7 (Anställda och personalkostnader) på sidorna 64-66 i årsredovisningen för 2021. Information om ersättningsutskottets arbete under 2021 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 39-43 i årsredovisningen för 2021.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 7 på sidan 64 i årsredovisningen för 2021.

### Utveckling under 2021

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 6-7 i årsredovisningen 2021.

### Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till finansiella eller icke-finansiella kriterier. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

Riktlinjerna finns på sidorna 34-35 i årsredovisningen för 2021. Bolaget har under 2021 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på <https://xspraypharma.com/investera/bolagsstyrning/ersattning/>. Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

**Tabell 1 - Totalersättning till verkställande direktören under 2021 (kSEK)**

Befattningshavarens namn (position)	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning		3	4	5	6
	Grundlön <sup>1)</sup>	Övriga förmåner <sup>2)</sup>	Ettårig <sup>3)</sup>	Flerårig	Extraordinära poster	Pensionskostnad	Total ersättning	Andel fast resp. rörlig ersättning, % <sup>4)</sup>
Per Andersson (VD)	2 011	39	373	-	-	506	2 929	87/13

<sup>1)</sup> Inklusive semesterersättning

<sup>2)</sup> Bilförmån

<sup>3)</sup> Rörlig ersättning avser bonus hänförlig till 2021 om 264 kSEK, som utbetalas under 2022 samt subvention om 109kSEK kopplat till teckningsoptionsprogram LTIP 2021/2024.

<sup>4)</sup> Pensionskostnader (kolumn 4), som i sin helhet avser grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning.

### Aktiebaserad ersättning

#### Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentprogram

Xspray Pharma har fyra serier av teckningsoptioner utestående per 31 december 2021 (2018/2022, 2020/2023, 2021/2024 & 2021/2026) inom ramen för incitamentsprogram utställda till anställda samt vissa nyckelpersoner.

Teckningsoptionerna tecknades på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som fastställdes utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Den förväntade löptiden på optionen har bestämts med beaktande av förväntad teckning av respektive programs teckningsperiod och har antagits uppgå till 3-5 år.

Indata för respektive program anges i tabell 2 och avser värderingen vid tilldelningstidpunkten. Den förväntade volatiliteten är baserad på historisk volatilitet beräknad baserat på den vägda genomsnittliga återstående löptiden av aktieoptionerna, justerad för eventuella förväntade förändringar i framtida volatilitet till följd av officiellt tillgänglig information. Den förväntade löptiden på optionen har bestämts med beaktande av förväntad teckning före slutet av respektive programs teckningsperiod och har antagits uppgå till 3-5 år. Förväntad löptid har beräknats med användning av historisk data om hur tidigt personer i olika personalkategorier har löst sina optioner.

#### Under året avslutade incitamentsprogram

##### Teckningsoptionsprogram (LTIP 2015/2021)

Under 2015 tilldelades samtliga anställda och styrelseordförande 255 000 teckningsoptioner med lösenpriset 25,00 kronor per aktie. Dessa kunde utnyttjas senast 21 januari 2021. Programmet hade inga intjäningsvillkor. Mottagarna till teckningsoptionerna betalade marknadsmässigt pris, ingen subvention utgick. Under året 2021 har samtliga optioner nyttjats. Verkställande direktören utnyttjade 85 000 optioner från program 2015/2021 till ett lösenpris om totalt 2 125 kSEK (25,00 kr per option). Aktiekursen per inlösningsdatumet var 122,00 SEK vilket gav ett marknadsvärde vid inlösningsstillfället på 10 370 kSEK.

**Tabell 2 - Verkligt värde och antaganden vid tidpunkten för tilldelning av optioner**

	Incitamentsprogram				
	2015/2021	2018/2022	2020/2023*	2021/2024	2021/2026*
<i>Verkligt värde vid tilldelningstidpunkten</i>					
Aktiepris (kr)	10,0	69,2	52,4	88,03	88,03
Volymviktad aktiekurs till lösenpriset (kr)	-	70,61	52,41	87,57	87,97
Lösenpris (kr)	25,00	116,50	89,10	148,90	129,00
Förväntad volatilitet (%)	25	35	35	35	35
Optionernas löptid (år)	5	3,1	3,1	3,1	5,1
Förväntad utdelning	0	0	0	0	0
Risikfri ränta (%)	-1,5	-0,28	-0,30	-0,15	-0,04

\*Verkställande direktör inkluderas ej i programmen LTIP 2020/2023 och LTIP 2021/2026

Xspray Pharma har under året tilldelat två nya incitamentsprogram, LTIP 2021/2024 och Styrelseordförande LTIP 2021/2026. Dessa program beslutades vid den ordinarie årsstämman den 20 maj 2021. Programmen omfattar 195 725 respektive 13 214 teckningsoptioner kopplade till bolagets värdetillväxt i syfte att skapa en starkare koppling mellan medarbetarnas intresse och aktieägarnas.

Under det andra halvåret återlämnades 6 385 optioner från program LTIP2021-2024 i samband med avslutad anställning. Samtliga optioner har avregistrerats.

Ökningen av bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av de utestående teckningsoptionerna uppgå till högst 488 961 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning skett enligt villkoren), vilket per 31 december 2021 motsvarar en utspädning om totalt cirka 2,4 procent av aktierna i Xspray Pharma, beräknat på antalet utestående aktier per bokslutsdatum.

Se bilaga 1 för ytterligare information om respektive program.

**Tabell 3 - Översikt av teckningsoptionsprogram (verkställande direktören)**

Befattningshavarens namn (position)	De viktigaste villkoren för teckningsoptionsprogram							Information om det rapporterade räkenskapsåret					
	1 Program-namn	2 Prestations-period	3 Datum för tilldelning	4 Datum för intjänande	5 Utgång av inläsnings-period	6 Period för utnyttjande	7 Lösenpris (Teckningskurs) (SEK)	8 Ingående balans	9 Under året		10 Utgående balans		
								8 Optioner vid årets början	9 Tilldelade optioner	10 Intjänade optioner	11 Optioner föremål för prestationsvillkor	12 Tilldelade optioner som ej intjänats	13 Optioner föremål för inläsningsperiod
Per Andersson (VD)	2015/2021	2015-2021	2015-12-15	2021-01-01	N/A	2021-01-01 2021-01-21	25,00	85 000	-	-85 000*	-	-	N/A
	2018/2022	2018-2021	2018-12-11	2021-12-01	N/A	2021-12-01 2022-01-17	116,50	31 267	-	-	-	31 267**	N/A
	2021/2024	2021-2024	2021-05-18	2024-06-03	N/A	2021-05-18 2024-06-03	148,90	-	19 000	-	-	19 000	N/A
<b>Total</b>								<b>116 267</b>	<b>19 000</b>	<b>-85 000</b>	<b>-</b>	<b>50 267</b>	

\*Den 21 januari 2021 utnyttjade verkställande direktören 85 000 optioner från program 2015/2021 till ett lösenpris om totalt 2 125 kSEK (25,00 kr per option). Aktiekursen per inläsningsdatumet var 122,00 SEK vilket gav ett marknadsvärde vid inläsningsstillfället på 10 370 kSEK. \*\*Efter räkenskapsårets slut har program 2018/2022 löpt ut, inga optioner nyttjades då lösenpriset var lägre än aktiepriset.

## Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2021 beaktats. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till anpassning till hållbarhet samt bolagets värderingar. Kriterierna kan vara kopplade till utvecklingen av bolagets aktiekurs och/eller utvecklingen och fortskridandet av bolagets produktkandidater. De kan också utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska det bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för utvärderingen av ersättningen till ledande befattningshavare, inklusive verkställande direktören. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

**Tabell 4 - Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontantersättning**

Befattningshavarens namn (position)	1 Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	2 Relativ viktning av prestationskriterier	3
			a) Uppmätt prestation och b) Faktisk tilldelning / ersättningsutfall
<b>Per Andersson (VD)</b>	<b>Projektrelaterad:</b>	90 %	a) 34% b) 168 KSEK
	<b>Bolagsvärden &amp; IR aktiviteter:</b>	10 %	a) 10% b) 96 kSEK
			<b>a) 44% b) 264 KSEK</b>

Under året erhöll den verkställande direktören även 85 000 aktier genom utnyttjande av 85 000 optioner från program 2015/2021 till ett lösenpris om totalt 2 125 kSEK (25,00 kr per option). Aktiekursen per inlösningsdatumet var 122,00 SEK, vilket gav ett marknadsvärde vid inlösnings-tillfället på 10 370 kSEK.

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

### Tabell 5 - Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (RR) (kSEK)

Då detta dokument utgör den andra ersättningsrapporten som Xspray Pharma upprättar anges i tabellen nedan endast information avseende räkenskapsåret 2020 och 2021.

(kSEK)	RR vs RR-1	RR 2021
Ersättning till verkställande direktören	+225 (+8%)	<b>2 929</b>
Koncernens rörelseresultat	-44 496 (+83%)	<b>-97 953</b>
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda <sup>1)</sup> i moderbolaget	+11 (+1,3%)	<b>908</b>

<sup>1)</sup> Exklusive medlemmar i koncernledningen. Ersättningarna består av grundlön, övriga förmåner, rörlig ersättning och pensionskostnad, vilket är samma som ingår i ersättning till verkställande direktören (Tabell 1). Totala ersättningar har dividerats med antalet heltidsanställda i moderbolaget, exklusive medlemmar i koncernledningen, för en genomsnittlig ersättning

## Bilaga 1

### Incitamentsprogram

Bolaget har per den 31 december 2021 fyra serier av teckningsoptioner via incitamentsprogram utställda till anställda samt vissa nyckelpersoner med syfte att skapa en starkare koppling mellan medarbetarnas och aktieägarnas intressen.

#### Teckningsoptionsprogram (LTIP 2015/2021)

Under 2015 tilldelades samtliga anställda och styrelseordförande 255 000 teckningsoptioner med lösenpriset 25,00 kronor per aktie. Dessa kunde utnyttjas senast 21 januari 2021. Programmet hade inga intjäningsvillkor. Mottagarna till teckningsoptionerna betalade marknadsmässigt pris, ingen subvention utgick. Under året 2021 har samtliga optioner nyttjats.

#### Teckningsoptionsprogram (LTIP 2018/2022)

Vid en extra bolagsstämma den 28 november beslutades införa ett incitamentsprogram (LTIP 2018) omfattande maximalt 234 505 teckningsoptioner. LTIP 2018 erbjöds till samtliga anställda och andra nyckelpersoner. Bolagets styrelseledamöter omfattades inte av LTIP 2018. Teckningsoptionerna tecknades på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som fastställdes utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Värdet beräknades till 5,83 kronor per option baserat på en teckningskurs per aktie om 116,50 kronor. LTIP 2018 motsvarar, givet fullt utnyttjande av de idag redan utgivna teckningsoptionerna under tidigare beslutade incitamentsprogram, maximalt cirka 1,13 procent av aktiekapitalet och rösterna efter utspädning (med förbehåll för eventuell omräkning enligt optionsvillkoren). Optionerna kan utnyttjas senast 17 januari 2022. Bolaget subventionerade deltagarnas premie med ett belopp motsvarande erlagd premie, vilket i sin helhet har redovisats som personalkostnad 2018. Om optionsinnehavarens anställning upphör under programmets löptid, återlöses optioner proportionellt baserat på återstående löptid i förhållande till programmets ursprungliga löptid. Inga optioner har återlösts eller nyttjats under året. Efter årets slut har optioner återlösts och avregistrerats.

#### Teckningsoptionsprogram (LTIP 2020/2023)

Teckningsoptionsprogrammet (LTIP 2020/2023) beslutades vid en extra bolagsstämma den 26 mars 2020 och omfattande 79 074 teckningsoptioner. LTIP 2020 omfattade 5 personer, däribland bolagets CFO. Teckningsoptionerna tecknades på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställdes utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Värdet per option beräknades till 4,86 kronor baserat på en teckningskurs per aktie om 89,10 kronor. Programmet ger en maximal utspädningseffekt om 0,42 procent på nuvarande antal aktier. Optionerna kan utnyttjas från och med den 1 april 2023 till och med den 14 maj 2023. Bolaget subventionerade deltagarnas premie med ett belopp motsvarande erlagd premie, vilket i sin helhet har redovisats som personalkostnad 2020. Om optionsinnehavarens anställning upphör under programmets löptid, återlöses optioner proportionellt baserat på återstående löptid i förhållande till programmets ursprungliga löptid. Under 2021 har 6 589 optioner återlösts och avregistrerats.

#### Teckningsoptionsprogram LTIP 2021/2024

Teckningsoptionsprogrammet (LTIP 2021/2024) omfattar 24 personer, däribland bolagets VD. Programmet innehöll 195 725 teckningsoptioner som tecknades på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställdes av ett oberoende värderingsinstitut enligt Black & Scholes värderingsmodell. Värdet per option beräknades till 7,55 kronor och teckningskurs per aktie beräknades till 148,90 kronor. Teckningsoptionsprogrammet löper på tre år och är villkorat av att innehavaren kvarstår som anställd i bolaget. Optionerna kan utnyttjas från och med den 3 juni 2024 till och med den 15 juli 2024. Bolaget subventionerade deltagarnas premie med ett belopp motsvarande erlagd premie, vilket i sin helhet har redovisats som personalkostnad 2021. Om optionsinnehavarens anställning upphör under programmets löptid, återlöses optioner proportionellt baserat på återstående löptid i förhållande till programmets ursprungliga löptid. Under 2021 har 6 385 optioner återlösts och avregistrerats.

#### Teckningsoptionsprogram LTIP 2021/2026

Teckningsoptionsprogrammet (Styrelseordförande LTIP 2021/2026) inkluderade bolagets nya styrelseordförande. Värdet per option beräknades till 16,38 kronor och teckningskurs per aktie om 129,00 kronor. Programmet löper på fem år och omfattade 13 214 teckningsoptioner. Optionerna kan utnyttjas från och med den 25 maj 2026 till och med den 15 juni 2026. Om ordförandeuppdraget upphör under programmets löptid, återlöses optioner proportionellt baserat på återstående löptid i förhållande till programmets ursprungliga löptid. Ingen subvention utgick.