



Styrelsens i Moberg Pharma AB (publ) (org. nr. 556697-7426) ("Bolaget") förslag till beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram och säkringsåtgärder i anledning av programmet (punkt 15)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om:

(A) införande av ett långsiktigt incitamentsprogram 2024 ("LTI 2024" eller "Programmet") avseende anställda och uppdragstagare i Bolaget; samt

(B) säkringsåtgärder i anledning av incitamentsprogram, bestående av:

- (I) bemyndigande för styrelsen att besluta om riktad emission av inlösen- och omvandlingsbara C-aktier;
- (II) bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av C-aktier;
- (III) överlåtelse av egna stamaktier till Deltagare i Programmet (anställda och uppdragstagare i Bolaget); samt
- (IV) överlåtelse av egna stamaktier för att täcka kostnader i anledning av incitamentsprogram

Om erforderlig majoritet inte uppnås under punkt 15 (B), föreslår styrelsen att bolagsstämman godkänner att Bolaget ingår ett aktieswapavtal med tredje part (punkt 15 (C)).

Införande av LTI 2024 (punkt 15 (A))

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om införande av LTI 2024 i enlighet med nedan.

Syfte och skälen till förslaget

Bolagsstämman i Moberg Pharma har under ett antal år beslutat om långsiktiga incitamentsprogram. Styrelsen har vid utvärdering av tidigare incitamentsprogram funnit att det vore ändamålsenligt att på årsstämman besluta om att införa ett nytt incitamentsprogram och då anpassa strukturen i syfte att på ett mer ändamålsenligt sätt kunna rekrytera, belöna och behålla värdefulla medarbetare samt att främja och skapa en långsiktig delaktighet i Moberg Pharma-koncernen och därigenom uppnå ökad intressegemenskap mellan medarbetarna och Moberg Pharmas aktieägare. LTI 2024 följer i stora delar strukturen för LTI 2023, LTI 2022 och LTI 2021 och är utformat för att skapa långsiktiga incitament för medlemmar av koncernledningen och andra nyckelpersoner för att förbättra Moberg Pharmas utveckling och skapa långsiktiga värden. Mot bakgrund av nedan föreslagna villkor, tilldelningens storlek och övriga omständigheter bedömer styrelsen att det föreslagna Programmet är väl avvägt och fördelaktigt för Bolaget och dess aktieägare.

Beskrivning av LTI 2024

1. LTI 2024 omfattar högst 633 247 stamaktier i Moberg Pharma, vilket motsvarar cirka 2,2 procent av samtliga utgivna aktier och röster i Moberg Pharma.
2. LTI 2024 föreslås inkludera nuvarande och framtida ledande befattningshavare ("**Grupp 1**"), för närvarande sju personer, tillsammans med övriga nyckelpersoner, för närvarande fyra personer ("**Grupp 2**") (tillsammans "**Deltagarna**").
3. Det föreslås att Programmet ska bestå av möjligheten att vederlagsfritt erhålla stamaktier i Moberg Pharma ("**Prestationsaktier**") under förutsättning av uppfyllandet av, bland annat, vissa prestationsmål kopplat till utvecklingen i Moberg Pharma under en viss mätperiod ("**Prestationsperioden**"). Prestationsperioden löper från och med dagen för denna årsstämma till och med dagen för offentliggörandet av delårsrapporten för januari-mars 2027 (dvs i maj 2027).



4. Enligt LTI 2024 sker en vederlagsfri tilldelning av ett visst antal rätter som berättigar Deltagaren att vederlagsfritt erhålla ett visst antal stamaktier i Bolaget efter utgången av en intjänandeperiod om tre år ("**Prestationsaktierätter**"). Vid införandet av Programmet berättigar varje Prestationsaktierätt innehavaren rätt att erhålla en (1) stamaktie Moberg Pharma (under förutsättning att Programmets prestationsvillkor uppfylls till fullo). Eventuell tilldelning av stamaktier i Moberg Pharma i enlighet med Prestationsaktierätterna förutsätter uppfyllande av det prestationsvillkor som anges nedan och kommer normalt att kräva att Deltagaren kvarstår i sin anställning fram till och med dagen för offentliggörandet av delårsrapporten för januari-mars 2027 (dvs i maj 2027) ("**Intjänandeperioden**").
5. Inom Grupp 1 föreslår styrelsen att Anna Ljung tilldelas 138 264 Prestationsaktierätter, att Annica Magnusson, Anders Brøijersen, Mark Beveridge, Christina Erixon och Robert Ehrl tilldelas 82 958 Prestationsaktierätter vardera, och att Amir Tavakkol tilldelas 41 479 Prestationsaktierätter.
6. Tilldelningen per Deltagare i övriga grupper sker beroende på prestation och position inom koncernen och kan uppgå högst till högst 13 826 Prestationsaktierätter för Deltagare i Grupp 2.
7. Den faktiska tilldelningen av Prestationsaktierätter till Deltagarna inom de ramar som anges ovan beslutas av styrelsen och kan komma att reduceras proportionellt utifrån respektive persons prestation och tid som anställd och/eller uppdragstagare i Bolaget.
8. Rätten att erhålla stamaktier enligt Prestationsaktierätterna är knuten till anställningen eller uppdraget i Bolaget. Upphör anställningen hos Bolaget på grund av arbetsbrist, sjukdom, vid pensionsavgång med av Bolaget godkänd successionsplan eller liknande får Deltagaren behålla ännu ej intjänade Prestationsaktierätter pro rata i förhållande till hur lång tid som vid anställningens upphörande förflutit sedan tidpunkten för tilldelning av Prestationsaktierätter, varefter resterande rätter förfaller. Upphör anställningen hos Bolaget av annan anledning, eller upphör uppdragsförhållandet med dessa bolag, före utgången av Intjänandeperioden förfaller i normalfallet samtliga Prestationsaktierätter. Prestationsaktierätter ska inte utgöra värdepapper och får inte överlåtas, pantsättas eller på annat sätt disponeras av Deltagaren.
9. Eventuell tilldelning av Prestationsaktier (intjänande) är beroende av i vilken utsträckning prestationsvillkoret uppfylls under Prestationsperioden, varigenom det fastställs i vilken utsträckning (om någon) Prestationsaktierätterna ger Deltagarna rätt att erhålla stamaktier i Moberg Pharma vid utgången av Intjänandeperioden. Prestationsvillkoret bestäms av styrelsen utifrån mätbara kriterier. Målnivåerna (minimi- och maximinivå) kommer att fastställas av styrelsen i anslutning till inledningen av Prestationsperioden. Efter Prestationsperioden kommer Bolaget att lämna information till aktieägarna om fastställda målnivåer för prestationsvillkoret och i vilken utsträckning prestationsvillkoret har uppfyllts. Totalt kan högst en Prestationsaktie tilldelas per Prestationsaktierätt (oaktat eventuell omräkning enligt villkoren för Programmet).
10. Förutsatt att prestationsvillkor har uppnåtts under Prestationsperioden och att Deltagaren har kvarstått i sin anställning eller i sitt uppdragsförhållande (såvida inte särskilda förutsättningar är för handen) ska tilldelning av Prestationsaktier ske så snart det är praktiskt möjligt efter utgången av Intjänandeperioden.
11. Vid bedömning av det slutliga utfallet för intjänandet avseende Prestationsaktierätterna ska styrelsen pröva om nivån för tilldelning av aktier är rimlig i förhållande till Moberg Pharmas finansiella resultat och ställning, förhållanden på aktiemarknaden och i övrigt samt, om styrelsen



bedömer att så inte är fallet, reducera tilldelningen till en lägre nivå som styrelsen bedömer som lämplig.

12. För att likställa Deltagarnas intressen med aktieägarnas kommer Moberg Pharma att kompensera för lämnade vinstutdelningar och andra värdeöverföringar till aktieägarna under Intjänandeperioden genom att antalet aktier som varje Prestationsaktierätt berättigar till ökas och/eller Prestationsmålet justeras. Prestationsmålet och/eller antalet stamaktier i Moberg Pharma som varje Prestationsaktierätt berättigar till kan komma att omräknas på grund av bland annat fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, extraordinär utdelning, nyemission, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder. Överlåtelse av aktier kan komma att tidigareläggas till följd av fusion, kontrollägarskifte eller liknande åtgärder.
13. Styrelsen ska fastställa de närmare villkoren för Programmet och styrelsen ska ha rätt att på grund av bolagshändelser, marknadsförutsättningar, lokal lagstiftning eller andra regler, regelförändringar, eller andra händelser göra avvikelser från eller justering av villkoren för Programmet, eller avräkna samtliga eller delar av Prestationsaktierna kontant.

Kostnader och effekt på viktiga nyckeltal

Kostnaderna för Programmet, som redovisas över resultaträkningen, är beräknade enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över Intjänandeperioden. Beräkningen har utförts med följande antaganden: (i) en aktiekurs för Moberg Pharmas stamaktie om 35,94 kronor baserat på stängningskursen den 11 april 2024, (ii) ingen utdelning lämnas av Moberg Pharma under Programmet och (iii) en bedömning av prestationsaktier intjänade under perioden om 60 %, (iv) en personalomsättning om 15 % per år. Sammantaget, baserat på dessa antaganden, kan detta ge en kostnad för Programmet om cirka 7,5 MSEK, exklusive sociala avgifter. Kostnaderna för utgående sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 4,9 MSEK vid en antagen årlig kursuppgång om 20 % under Intjänandeperioden.

Den förväntade årliga kostnaden, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 12 % av Moberg Pharmas totala personalkostnader.

Utspädning

Vid maximal tilldelning av Prestationsaktier uppgår antalet aktier i Programmet till 633 247 stamaktier i Moberg Pharma, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 2,2 procent av aktiekapital och röster baserat på antalet utestående aktier i Bolaget.

De 198 966 C-aktier som avses emitteras, återköpas och sedermera omvandlas till stamaktier samt överlåtas i syfte att täcka vissa kostnader som uppstår med anledning av incitamentsprogram enligt vad som närmare framgår av punkt 15 (B) (I)-(IV) nedan motsvarar, efter konvertering till stamaktier, en utspädningseffekt om cirka 0,7 procent av aktiekapital och röster baserat på antalet utestående aktier i Bolaget.

Förslagets beredning, etc.

Förslaget till LTI 2024 har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare, och beslutats av styrelsen.

Styrelsen ska inom ramen för ovan angivna villkor och riktlinjer ansvara för implementeringen och hanteringen av LTI 2024.

Beskrivning av pågående rörliga ersättningsprogram



Moberg Pharmas pågående aktierelaterade incitamentsprogram och den rörliga ersättningen till ledande befattningshavare beskrivs i årsredovisningen för 2023 i not 7 och 19 till koncernredovisningen. Styrelsens redovisning av utvärdering av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som publiceras på Moberg Pharmas webbsida beskriver hur Moberg Pharma tillämpar sina riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med svensk kod för bolagsstyrning.

Säkringsåtgärder i anledning av incitamentsprogram (punkt 15 (B))

Styrelsen har beaktat olika metoder för att säkra den finansiella exponeringen och för överlåtelse av aktier enligt LTI 2024, såsom överlåtelse av egna aktier och aktieswapavtal med tredje part. Styrelsen anser att riktad emission av inlösen- och omvandlingsbara C-aktier, samt överlåtelse av dessa aktier till Deltagarna (efter omvandling till stamaktier) är den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för att säkra den finansiella exponeringen och för överlåtelse av egna aktier enligt LTI 2024. Vidare föreslår styrelsen att den enligt punkt 15 (B) (IV) bemyndigas att överlåta ett visst antal av Moberg Pharmas egna aktier i syfte att täcka vissa utgifter, i huvudsak sociala avgifter, som kan uppkomma i anledning av incitamentsprogram.

Då kostnaderna i samband med ett aktieswapavtal väsentligt överstiger kostnaderna för överlåtelse av egna aktier, föreslår styrelsen som huvudalternativ att den finansiella exponeringen säkras genom detta förfarande (punkt 15 (B)).

Om erforderlig majoritet inte uppnås under punkt 15 (B) nedan, föreslår styrelsen att bolagsstämman godkänner att Bolaget ingår ett aktieswapavtal med tredje part (punkt 15 (C)).

Bemyndigande för styrelsen att besluta om riktad emission av inlösen- och omvandlingsbara C-aktier (punkt 15 (B) (I))

Bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, dock senast före nästkommande årsstämma, besluta om riktad emission av inlösen- och omvandlingsbara C-aktier.

För emissionen ska följande villkor gälla.

- Det antal C-aktier som får emitteras får uppgå till högst 832 213 stycken, varav 198 966 stycken avses användas för att täcka vissa kostnader med anledning av incitamentsprogram i enlighet med punkt 15 (B) (IV) nedan.
- De nya aktierna ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – tecknas endast av en i förväg vidtalad extern part.
- Det belopp som ska betalas för varje ny aktie ska motsvara aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckningen.
- De nya aktierna av serie C ska omfattas av förbehåll enligt 4 kap. 6 § (omvandlingsförbehåll) och 20 kap. 31 § (inlösenförbehåll) aktiebolagslagen (2005:551).

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av samtliga emitterade inlösen- och omvandlingsbara C-aktier (punkt 15 (B) (II))

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av samtliga emitterade inlösen- och omvandlingsbara C-aktier i Bolaget på följande villkor.

- Återköp får ske genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga ägare av C-aktier i Bolaget.
- Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2025.
- Det antal C-aktier som får återköpas får uppgå till högst 832 213 stycken.
- Återköp ska ske till ett pris per aktie om lägst 100 procent och högst 105 procent av det kvotvärde som gäller vid tidpunkten för aktieteckning enligt punkt 15 (B) (I) ovan.



- Betalning för återköpta aktier ska erläggas kontant.
- Styrelsen ska äga rätt att fastställa övriga villkor för återköpet.
- Återköp ska även kunna ske av så kallad interimsktief, av Euroclear Sweden AB betecknad Betald Tecknad Aktief (BTA), avseende C-aktief.

Återköpet av egna aktief utgör en integrerad del av Programmets säkringsåtgärder. Syftet med den föreslagna återköpsmöjligheten är att Bolaget på ett kostnadseffektivt sätt ska kunna fullgöra sina åtaganden enligt Programmet samt kunna överlåta ett visst antal av Moberg Pharmas egna aktief i syfte att täcka vissa utgifter, i huvudsak sociala avgifter, som kan uppkomma i anledning av incitamentsprogram.

Beslut om överlåtelser av egna stamaktief till Deltagare i Programmet (punkt 15 (B) (III))

Styrelsen föreslår att 633 247 aktief som emitteras och återköps i enlighet med punkterna 15 B (I) och (II) ovan (tillsammans med sådana egna aktief som redan innehas), efter omvandling till stamaktief, får överlåtas till Deltagare enligt Programmet.

Överlåtelser av Bolagets egna stamaktief till Deltagare i Programmet får ske på följande villkor.

- Överlåtelser får ske endast av stamaktief i Bolaget, varvid högst 633 247 stamaktief i Bolaget får överlåtas vederlagsfritt till Deltagare i Programmet.
- Rätt att vederlagsfritt förvärva stamaktief i Bolaget ska – med avvikelse från aktiefägarnas företrädesrätt – tillkomma Deltagarna i Programmet.
- Överlåtelser av stamaktief i Bolaget ska ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och på de övriga villkor som Deltagare i Programmet har rätt att tilldelas aktief.
- Antalet stamaktief i Bolaget som kan komma att överlåtas inom ramen för Programmet ska omräknas till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser.

Beslut om överlåtelser av egna stamaktief för att täcka kostnader i anledning av incitamentsprogram (punkt 15 (B) (IV))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att bemyndiga styrelsen att besluta om överlåtelse av 198 966 aktief som emitteras och återköps i enlighet med punkterna 15 B (I) och (II) ovan (tillsammans med sådana egna aktief som redan innehas), efter omvandling till stamaktief.

I syfte att täcka vissa kostnader, i huvudsak sociala avgifter, som kan uppkomma i anledning av incitamentsprogram föreslår styrelsen att stämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2025, fatta beslut om överlåtelse av högst 198 966 stamaktief i Bolaget. Sådan överlåtelse av stamaktief ska ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet för aktief, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs som publiceras löpande av Nasdaq Stockholm.

Ingående av aktiefwapavtal med tredje part (punkt 15 (C))

Styrelsen föreslår att bolagsstämman, för den händelse erforderlig majoritet för punkten 15 (B) ovan inte kan uppnås, fattar beslut om att säkra den finansiella exponering som Programmet förväntas medföra genom att Bolaget på marknadsmässiga villkor ska kunna ingå aktiefwapavtal med tredje part, varvid den tredje parten i eget namn ska kunna förvärva och överlåta stamaktief i Bolaget till Deltagarna.

Villkor

Bolagsstämmans beslut att inrätta LTI 2024 i enlighet med punkten 15 (A) ovan är villkorat av att stämman fattar beslut antingen i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten 15 (B) eller i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten 15 (C).



Majoritetsregler

Stämmans beslut enligt punkten 15 (A) ovan erfordrar en majoritet om mer än hälften av de avgivna rösterna. För giltigt beslut enligt förslaget under punkten 15 (B) ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut enligt förslaget under punkten 15 (C) ovan erfordras en majoritet om mer än hälften av de avgivna rösterna.

Emissionen, återköpet och överlåtelsen av aktier i Bolaget utgör ett led i att åstadkomma det föreslagna Programmet. Därför, och mot bakgrund av vad som ovan angivits, anser styrelsen det vara till fördel för Bolaget och aktieägarna att Deltagarna i Programmet erbjuds att bli aktieägare i Bolaget.

Stockholm i april 2024
Moberg Pharma AB (publ)
Styrelsen