

Protokoll fört vid årsstämma i BioArctic AB (publ),  
org.nr 556601-2679, den 1 juni 2023, i Stockholm

*Minutes kept at the annual general meeting in  
BioArctic AB (publ), corp. reg. no. 556601-2679, held  
in Stockholm on 1 June 2023*

**§ 1. Öppnande av stämman och val av ordförande vid stämman / Opening of the general meeting and election of chairperson of the general meeting**

På uppdrag av styrelsen förklarades bolagsstämman öppnad av styrelsens ordförande Wenche Rolfsen, som hälsade deltagarna välkomna.

*On behalf of the board of directors, the annual general meeting was opened by the chairperson of the board Wenche Rolfsen, who welcomed the participants at the meeting.*

Gunnar Mattsson utsågs till ordförande vid stämman.

*Gunnar Mattsson was elected chairperson of the meeting.*

Anders Martin-Löf utsågs att föra protokollet.

*Anders Martin-Löf was appointed to keep the minutes.*

**§ 2. Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of the voting register**

Det antecknades att styrelsen beslutat att aktieägarna får utöva sin rösträtt på årsstämman genom poströstning i enlighet med bolagets bolagsordning.

*It was noted that the board of directors has resolved that the shareholders may exercise their voting rights through postal voting in accordance with the company's articles of association.*

Bilagd förteckning, Bilaga 1, över närvarande aktieägare, ombud och biträden, aktieägare som avgivit poströst samt antalet företrädde aktier och röster godkändes att gälla som röstlängd vid stämman.

*The attached list, Appendix 1, of shareholders, proxies and advisors present, shareholders who have submitted postal votes and the number of shares and votes represented was approved to serve as voting register for the general meeting.*

**§ 3. Godkännande av dagordning / Approval of the agenda**

Den föreslagna dagordningen.

*The proposed agenda was approved.*

**§ 4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / Determination as to whether the general meeting has been duly convened**

Sedan det upplysts bl.a. om att kallelse till bolagsstämman skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats, samt att vid tidpunkten för kallelse annonserades i Svenska Dagbladet om att kallelse skett den 4 maj 2023 konstaterades stämman vara behörigen sammankallad.

*Having noted that notice to attend the general meeting had been given through an announcement in the Swedish Official Gazette (Sw: Post- och Inrikes Tidningar) and on the company's website, and at the time for notice it was announced in Svenska Dagbladet that notice had been given on 4 May 2023, the general meeting was declared duly convened.*

Aktieägaren Lars Bramelid framförde synpunkter på anmälningsförfarandet till stämman.

*Shareholder Lars Bramelid made comments regarding the notification procedure for the meeting.*

**§ 5. Val av en eller två justeringspersoner / Election of one or two persons to verify the minutes**

Anders Wennberg utsågs att justera protokollet samt att tillse att inkomna poströster blivit rätt återgivna.

*Anders Wennberg was appointed to verify the minutes and to ensure that the submitted postal votes were correctly stated.*

**§ 6. VD:s anföranden / Presentation of the CEO**

Wenche Rolfsen redogjorde för styrelsens arbete under den gångna mandatperioden.

*Wenche Rolfsen reported on the work of the board of directors during the past term of office.*

Verkställande direktören Gunilla Osswald höll ett anförande, varefter aktieägarna fick möjlighet att ställa frågor.

*The CEO Gunilla Osswald held a presentation, after which the shareholders were given the opportunity to ask questions.*

**§ 7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen / Presentation of the annual report and the auditor's report and the group accounts and the auditor's report for the group**

Årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2022 framlades.

*The annual report and the auditor's report and the group accounts and the auditor's report for the group for the financial year 2022 were presented.*

Auktoriserade revisorn Mia Rutenius föredrog revisionsberättelserna.

*Certified auditor Mia Rutenius presented the auditor's reports.*

**§ 8. Beslut om / Resolutions on**

Stämman beslutade:

- (a) att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
- (b) att disponera till stämmans förfogande stående medel i enlighet med styrelsens förslag innebärande att i löpande räkning balansera det totala beloppet om 784 077 634 kronor; samt
- (c) att bevilja envar av styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet gentemot bolaget för räkenskapsåret 2022.

Det noterades att de styrelseledamöter som tillika är aktieägare inte deltog i beslutet avseende ansvarsfrihet.

*The general meeting resolved:*

- (a) *to adopt the profit and loss account and the balance sheet, and the consolidated profit and loss account and the consolidated balance sheet;*
- (b) *to allocate the available funds at the general meeting's disposal in accordance with the proposal from the board of directors i.e. to carry forward the total amount of SEK 784,077,634; and*
- (c) *to discharge each of the members of the board of directors and the managing director from liability against the company for the financial year 2022.*

*It was noted that the board members that also are shareholders did not take part in the resolution regarding the discharging from liability.*

**§ 9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer och revisorssuppleanter / *Determination of the number of the board of directors and the number of auditors and deputy auditors***

Beslutades att antalet ordinarie styrelseledamöter ska vara åtta (8) och inga styrelsesuppleanter ska utses.

*It was resolved that the number of members of the board of directors shall be eight (8) and that no deputy members of the board of directors shall be appointed.*

Beslutades att välja ett registrerat revisionsbolag till revisor och att inga revisorssuppleanter utses.

*It was resolved to elect a registered auditor firm as auditor and that no deputy auditors shall be appointed.*

**§ 10. Fastställande av arvoden till styrelse och revisor / *Determination of remuneration to the board of directors and the auditor***

Beslutades att, för tiden intill nästa årsstämma, styrelsearvode ska utgå med 775 000 kronor till ordföranden, med 310 000 kronor till vice ordföranden och med 260 000 kronor till var och en av övriga ledamöter som inte är anställda av Bolaget. Vidare ska arvode utgå med 100 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet och med 60 000 kronor till varje övrig ledamot av revisionsutskottet som inte är anställd av bolaget. Slutligen ska arvode utgå med 60 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet och med 40 000 kronor till varje övrig ledamot av ersättningsutskottet som inte är anställd av bolaget.

*It was resolved that, for the time until the end of the next annual general meeting, remuneration shall be paid with SEK 775,000 for the chairperson, SEK 310,000 for the deputy chairperson and SEK 260,000 for each of the members of the board of directors. Furthermore, SEK 100,000 shall be paid to the chairperson of the audit committee and SEK 60,000 to each other member of the audit committee who is not employed by the company. Finally, SEK 60,000 shall be paid to the chairperson of the remuneration committee and SEK 40,000 to each other member of the remuneration committee who is not employed by the company.*

Beslutades att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

*It was resolved that the remuneration to the auditor shall be paid against approved invoice.*

**§ 11. Val av styrelseledamöter / Election of members of the board of directors**

För tiden intill slutet av nästa årsstämma förslogs omval av styrelseledamöterna Ivar Verner, Håkan Englund, Pär Gellerfors, Lars Lannfelt, Lotta Ljungqvist, Mikael Smedeby och Eugen Steiner och nyval av Cecilia Edström som styrelseledamot.

*Until the end of the next annual general meeting it was proposed to re-elect Ivar Verner Håkan Englund, Pär Gellerfors, Lars Lannfelt, Lotta Ljungqvist, Mikael Smedeby and Eugen Steiner as ordinary members of the board of directors, and to elect Cecilia Edström as new ordinary member of the board of directors.*

Det antecknades att Wenche Rolfsen avböjt omval.

*It was noted that Wenche Rolfsen has declined re-election.*

Vidare föreslogs nyval av Eugen Steiner som styrelseordförande och omval av Ivar Verner som vice styrelseordförande.

*It was further proposed to elect Eugen Steiner as new chairperson of the board of directors and to re-elect Ivar Verner as deputy chairperson of the board of directors.*

Ordföranden redogjorde för de uppdrag de föreslagna ledamöterna innehar i andra företag.

*The chairperson informed the general meeting of the proposed board members' assignments in other companies.*

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

*The general meeting resolved in accordance with the proposal.*

**§ 12. Val av revisor / Election of auditor**

Beslutades att, för tiden intill nästa årsstämma, till revisor utse det registrerade revisionsbolaget Grant Thornton Sweden AB. Antecknades att Grant Thornton Sweden AB anmält att auktoriserade revisorn Mia Rutenius fortsätter som huvudansvarig revisor.

*It was resolved to elect the registered accounting firm Grant Thornton Sweden AB as auditor of the Company for the time until the end of the next annual general meeting. It was noted that Grant Thornton Sweden AB has informed the Company that certified auditor Mia Rutenius will continue as auditor in charge.*

**§ 13. Beslut om inrättande av valberedning och valberedningsinstruktion / Resolution regarding the establishment of a Nomination Committee and instructions to the Nomination Committee**

Beslutades om inrättande av valberedning och valberedningsinstruktion i enlighet med valberedningens förslag, Bilaga 2.

*It was resolved to establish a nomination committee and nomination committee instructions in accordance with the nomination committee's proposal, Appendix 2.*

**§ 14. Framläggande av samt beslut om godkännande av ersättningsrapport avseende räkenskapsåret 2022 / Presentation and resolution on approval of the remuneration report regarding financial year 2022**

Ersättningsrapporten och revisorns yttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen framlades.

*The remuneration report and the auditor's statement pursuant to Chapter 8 Section 54 in the Swedish Companies Act were submitted.*

Beslutades att godkänna av ersättningsrapporten avseende räkenskapsåret 2022 i enlighet med Bilaga 3.

*It was resolved to approve the Remuneration Report for the financial year 2022 in accordance with Appendix 3.*

**§ 15. Beslut om bemyndigande för emissioner av aktier, teckningsoptioner och konvertibler / Resolution on authorisation of the board of directors to issue shares, warrants and/or convertible instruments**

Beslutades att bemyndiga styrelsen att besluta om emissioner, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4.

*It was resolved to authorise the board of directors to resolve on issues of shares, convertibles and warrants in accordance with the board of directors' proposal, Appendix 4.*

Antecknades att beslutet biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna och att beslutet därmed fattats med erforderlig majoritet.

*It was noted that the resolution was supported by shareholders representing at least two thirds of both the votes cast and the shares represented at the General Meeting and that the resolution therefore was passed with the necessary majority.*

**§ 16. Beslut om incitamentsprogram innefattande a) beslut om införande av incitamentsprogrammet och b) beslut om säkringsåtgärder med anledning av incitamentsprogrammet / Resolution regarding incentive program including a) resolution to introduce the incentive program and b) resolution regarding hedging arrangements in respect of the incentive program**

Beslutades att införa ett incitamentsprogram enligt punkt A i styrelsens förslag samt om säkringsåtgärder enligt punkt B1 – B.3 i styrelsens förslag, Bilaga 5.

*It was resolved to introduce an incentive program in accordance with item A in the board of director's proposal and on hedging arrangements in respect of the incentive program in accordance with item B.1 – B.3 in the board of director's proposal, Appendix 5.*

Noterades att beslutet innebär att styrelsen eller den styrelsen utser ska ha rätt att vidta de smärre justeringar i ovan nämnda förslag till beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av beslutet vid Bolagsverket eller på grund av andra formella krav.

*It was noted that the resolution entails that the board of directors, or anyone appointed by the board of directors, shall be entitled to make the minor adjustments to the above proposed resolution that may be necessary upon registration of the resolution with the Swedish Companies Registration Office or due to any other formal requirement.*

Antecknades att beslutet enligt punkt 16.B.1 biträtts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, att beslutet enligt punkt 16.B.2 biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna och att beslutet enligt punkt 16.B.3 biträtts med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna och att beslutet i dess helhet därmed fattats med erforderlig majoritet.

*It was noted that the resolution under item 16.B.1 was supported by shareholders representing at least nine tenths of both the votes cast and the shares represented at the General Meeting, that the resolution under item 16.B.2 was supported by*

*shareholders representing at least two thirds of both the votes cast and the shares represented at the General Meeting and that the resolution under item 16.B.3 was supported by shareholders representing at least nine tenths of both the votes cast and the shares represented at the General Meeting and that the resolution therefore was passed with the necessary majority.*

**§ 17. Stämmans avslutande / Close of the general meeting**

Wenche Rolfsen tackades av för sina insatser som styrelseordförande.

*Wenche Rolfsen was thanked for her efforts as chairperson of the board of directors.*

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

*The chairperson declared the general meeting closed.*

---

Vid protokollet/*Keeper of the minutes:*

---

Anders Martin-Löf

*Justeras/Verified by:*

---

Gunnar Mattsson

(ordförande/chairperson)

---

Anders Wennberg



# Verifikat

Transaktion 09222115557494037348

## Dokument

<p><b>Protokoll årsstämma 2023, BioArctic AB, 2023-06-01</b> Huvuddokument 7 sidor <i>Startades 2023-06-07 08:35:10 CEST (+0200) av Theo Biström (TB)</i> <i>Färdigställt 2023-06-07 12:16:36 CEST (+0200)</i></p>	<p><b>Bilaga 1-5_ protokoll årsstämma 2023, BioArctic AB, 2023-06-01</b> Bilaga 1 48 sidor Inte sammanfogad med huvuddokumentet. <i>Bifogad av Theo Biström (TB)</i></p>
--	--

## Initierare

<p><b>Theo Biström (TB)</b> Advokatfirman Lindahl KB Org. nr 916629-0834</p>
--

## Signerande parter

<p><b>Anders Martin-Löf (AM)</b> <i>Signerade 2023-06-07 11:44:58 CEST (+0200)</i></p>	<p><b>Gunnar Mattsson (GM)</b> <i>Signerade 2023-06-07 09:45:16 CEST (+0200)</i></p>
<p><b>Anders Wennberg (AW)</b> <i>Signerade 2023-06-07 12:16:36 CEST (+0200)</i></p>	

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>





**Röstlängd / Voting list**

---

Röstlängden är utelämnad / *The voting list is omitted*

## **VALBEREDNINGENS FÖRSLAG INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2023**

Valberedningen för BioArctic AB (publ), org. nr 556601-2679, ("**Bolaget**") har utsetts enligt de principer som beslutades av årsstämman 2022 och består av Jannis Kitsakis (ordförande), utsedd av Fjärde AP-fonden, Margareta Öhrvall, utsedd av Demban AB samt Claes Andersson, utsedd av Ackelsta AB. Styrelsens ordförande Wenche Rolfsen har adjungerats till valberedningens möten. Valberedningens sammansättning offentliggjordes den 18 oktober 2022 och har hållits tillgänglig på Bolagets webbplats. Ledamöterna i valberedningen har utsetts av aktieägare som tillsammans representerar cirka 59 procent av aktierna och cirka 84 procent av rösterna i Bolaget.

I enlighet med de principer som beslutades av årsstämman 2022 lämnar valberedningen följande förslag inför årsstämman den 1 juni 2023.

### Ordförande vid årsstämman (punkt 1)

Valberedningen föreslår att advokat Gunnar Mattsson, verksam vid Advokatfirman Lindahl, eller den som styrelsen utser vid Gunnar Mattssons förhinder, utses till ordförande vid årsstämman.

### Antalet styrelseledamöter och revisorer (punkt 9)

Valberedningen föreslår att antalet stämموvalda styrelseledamöter ska vara åtta (8) ledamöter, utan suppleanter.

Valberedningen föreslår vidare att ett registrerat revisionsbolag väljs till revisor i Bolaget, och att ingen revisorssuppleant utses.

### Arvode till styrelsen (punkt 10)

Valberedningen föreslår att styrelsearvode för tiden intill nästa årsstämma höjs för bolagets styrelseordförande, vice ordförande samt övriga ledamöter. Arvode för arbete inom revisions- och ersättningsutskottet föreslås vara oförändrade. Arvodet föreslås att utgå enligt följande (inom parentes anges arvodesnivåerna för innevarande år):

- Styrelsens ordförande: 775 000 kronor (750 000)
- Vice ordförande: 310 000 kronor (300 000)
- Övriga ledamöter (som inte är anställda av bolaget): 260 000 kronor (250 000)
- Ordförande i revisionsutskottet: 100 000 kronor (100 000)
- Övriga ledamöter i revisionsutskottet: 60 000 kronor (60 000)
- Ordförande i ersättningsutskottet: 60 000 kronor (60 000)
- Övriga ledamöter i ersättningsutskottet: 40 000 kronor (40 000)

Förslaget innebär en total styrelseersättning uppgående till 2 745 000 kronor (2 660 000). Lars Lannfelt är anställd av bolaget och uppbär inget styrelsearvode.

### Arvode till revisor (punkt 10)

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

### Val av styrelseledamöter, styrelseordförande samt vice styrelseordförande (punkt 11)

Valberedningen föreslår att omval sker av styrelseledamöterna Ivar Verner, Håkan Englund, Pär Gellerfors, Lars Lannfelt, Lotta Ljunqvist, Mikael Smedeby och Eugen Steiner samt att nyval sker av Cecilia Edström för en mandattid som sträcker sig fram till slutet av nästa årsstämma.

Som tidigare meddelats har Wenche Rolfsen, styrelseordförande i BioArctic, avböjt omval. Valberedningens förslag till årsstämman är att Eugen Steiner, idag styrelseledamot i BioArctic, efterträder Wenche Rolfsen som ordförande för bolaget, samt att Ivar Verner fortsätter som vice styrelseordförande.

Eugen Steiner är utbildad läkare vid Karolinska Institutet och doktor i klinisk farmakologi. Han har erfarenhet som VD respektive arbetande styrelseordförande i ett flertal life science-bolag i Sverige, Norge, England och USA sedan mer än 35 år och är ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA) samt vice ordförande för dess avdelning X Bioteknik. Eugen Steiner är styrelseordförande i Spago Nanomedical AB och Empros Pharma AB, samt styrelseledamot i A3P Biomedical AB, Inbox Capital AB, Epiendo Pharmaceuticals ehf, samt Stockholm School of Entrepreneurship. Han är också Venture Partner i HealthCap sedan 1996. Hans långa och breda erfarenhet från life science-sektorn och djupa kunskap om BioArctic, samt gedigen styrelseerfarenhet från flera börsbolag gör honom till en väl lämpad efterträdare till avgående styrelseordföranden Wenche Rolfsen. Eugen Steiner är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och dess större aktieägare.

Inför årsstämman 2023 har valberedningen identifierat ett behov av att ytterligare bredda och stärka den finansiella kompetensen i styrelsen. Mot denna bakgrund föreslås därför Cecilia Edström, med lång erfarenhet av ledande befattningar inom organisationer av olika storlek och inom olika branscher, som ny ledamot i styrelsen. Framför allt kommer hennes bakgrund som VD, CFO och som styrelseledamot, med erfarenhet från revisionsutskott, att stärka styrelsen. Cecilia Edström är grundare av och VD för ceed konsult AB samt styrelseledamot i Flerie Invest AB, A3P Biomedical AB (publ) och Neonode Inc. Hon är därutöver Advisory Board Member i European Patient Safety Foundation (EUPSF).

Cecilia Edström har civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Hon har mer än 30 års erfarenhet från en mängd olika branscher, inklusive life science, där hon har haft flera ledande roller bland annat som VD och CFO. Hennes stora internationella erfarenhet inkluderar ansvar för strategifrågor, affärsutveckling, försäljning och finansfrågor. Cecilia Edström har under sin karriär haft positioner på bland annat Bactiguard, TeliaSonera, Scania och SEB och arbetar idag som konsult med fokus på ledning, affärsutveckling, kommunikation och hållbarhet. Hennes breda erfarenhet, branschkunskap samt betydande nätverk bedöms kunna tillföra styrelsen ytterligare värdefull kompetens. Cecilia Edström har också erfarenhet från styrelseuppdrag i såväl publika som privata bolag inom flera olika sektorer, inklusive life science. Cecilia Edström är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och dess större aktieägare.

Valberedningen bedömer att styrelsens sammansättning uppfyller de krav på oberoende som följer av Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningens motiverade yttrande avseende förslaget till val av styrelse framgår av [Bilaga 1](#).

#### Val av revisor (punkt 12)

Valberedningen föreslår, i enlighet med revisionsutskottets förslag, omval av det registrerade revisionsbolaget Grant Thornton Sweden AB till revisor i Bolaget för en mandattid som sträcker sig fram till slutet av nästa årsstämma. Grant Thornton Sweden AB har anmält auktoriserade revisorn Mia Rutenius som huvudansvarig revisor.

Valberedningen har informerats av revisionsutskottet om det upphandlingsförfarande som genomförts för beredning av frågan om revisorsval samt revisionsutskottets rekommenderade förslag till val av revisor. Valberedningen har beaktat revisionsutskottets förslag och genomförd upphandling inför ställningstagande kring valberedningens förslag till val av revisor.

#### Inrättande av valberedning och riktlinjer för valberedningens arbete (punkt 13)

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att inrätta en valberedning inför årsstämman 2024 som ska utses enligt de principer som anges nedan samt att stämman beslutar att anta följande instruktion för valberedningens arbete.

#### *Principer för utseende av valberedningens ledamöter*

Stämman uppdrar åt styrelsens ordförande att ta kontakt med de tre röstmässigt största aktieägarna enligt Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken per den 30 september 2023, som vardera utser en ledamot av valberedningen. För det fall någon av de tre största aktieägarna inte önskar utse en ledamot av valberedningen ska den fjärde största aktieägaren tillfrågas och så vidare intill dess att

valberedningen består av tre ledamöter. Valberedningens ledamöter ska offentliggöras på Bolagets hemsida senast sex månader före nästa årsstämma.

Mandatperioden för den utsedda valberedningen ska löpa intill dess att ny valberedning utsetts enligt mandat från nästa årsstämma. Om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört och om valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska valberedningen utse ny ledamot enligt principerna ovan, men med utgångspunkt i Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken snarast möjligt efter det att ledamoten lämnat sin post. Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

#### *Valberedningens uppgifter*

Valberedningen ska lägga fram förslag till beslut i följande frågor för årsstämman 2024:

- val av ordförande vid stämman
- fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer
- fastställande av arvoden och annan ersättning till styrelsen och dess utskott, med uppdelning mellan ordförande, vice ordförande och övriga ledamöter
- fastställande av arvoden till revisorer
- val av styrelseledamöter, styrelseordförande och vice ordförande
- val av revisorer
- förslag till principer för valberedningens sammansättning och valberedningsinstruktion inför årsstämman 2025

Valberedningen ska i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**") ankommer på valberedningen och även i övrigt beakta Koden i sitt arbete.

#### *Valberedningens arbetsformer*

Valberedningen utser ordförande inom gruppen. Styrelseordföranden eller annan styrelseledamot ska inte vara ordförande för valberedningen.

Valberedningen ska sammanträda så ofta som erfordras för att valberedningen ska kunna fullgöra sina uppgifter, dock minst en gång årligen. Kallelse till sammanträde utfärdas av valberedningens ordförande. Om ledamot begär att valberedningen ska sammankallas till möte, ska begäran efterkommas. Styrelsens ordförande kan adjungeras till valberedningens sammanträden.

Valberedningen är beslutsför om minst två ledamöter är närvarande. Som valberedningens beslut gäller den mening för vilken mer än hälften av de närvarande ledamöterna röstar eller, vid lika röstetal, den mening som biträdes av valberedningens ordförande.

Valberedningens sammanträden ska protokollföras.

#### *Arvode*

Inget arvode ska utgå till ledamöterna för deras arbete i valberedningen. Bolaget ska svara för skäligen kostnader som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullfölja sitt uppdrag.

-----  
Stockholm i april 2023

**BioArctic AB (publ)**

**Valberedningen**

Jannis Kitsakis  
(ordförande)

Margareta Öhrvall

Claes Andersson

## **Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till val av styrelse inför årsstämman 2023**

### **Redogörelse för valberedningens arbete under mandatperioden**

Inom ramen för sitt arbete inför årsstämman 2023 har valberedningen haft två protokollförda möten då styrelsens ordförande varit adjungerad. Valberedningen har också haft direktkontakter med styrelseledamöter. Valberedningen har som underlag för sitt arbete bland annat tagit del av den årliga utvärderingen av styrelsens arbete som samtliga styrelseledamöter har deltagit i. Utvärderingen fokuserar på styrelsens arbetsformer, dess arbetsklimat och behovet av särskild styrelsekompetens. Valberedningen har därvid noterat att styrelseledamöternas engagemang varit stort och närvarofrekvensen hög samt att styrelsearbetet fungerat väl under den gångna mandatperioden.

Aktieägarna har haft möjlighet att lägga fram förslag till valberedningen.

### **Valberedningens motiverade yttrande avseende förslaget till styrelse**

Utgångspunkten för valberedningens arbete är att styrelsen ska ha en med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende styrelseledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. Valberedningen har särskilt tagit hänsyn till behovet av branschfarenhet och annan relevant kompetens för att framgångsrikt kunna driva Bolagets fortsatta utveckling och strategi. Oberoendefrågor har också belysts liksom frågan om mångfald och en balanserad könsfördelning. Valberedningen har även diskuterat mångfaldsperspektiv utifrån uppfattningen att de är väsentliga vid styrelsens sammansättning. I fråga om styrelsens sammansättning har som mångfaldspolicy, och beträffande målen för denna, tillämpats vad som föreskrivs i punkten 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning, vilket har utmynnat i valberedningens förslag till årsstämman när det gäller val av styrelse.

Bland de föreslagna styrelseledamöterna finns en gedigen erfarenhet av life science-branschen samt kompetens inom redovisning, ekonomi och juridik. Flera av de föreslagna ledamöterna har också erfarenhet av styrelsearbete i noterade bolag och de särskilda krav som ställs på sådana bolag. Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen har en ändamålsenlig erfarenhet av forskning, utveckling och kommersialisering, vilka är viktiga kompetensområden i det utvecklingsskede som BioArctic befinner sig i under de kommande åren. Den föreslagna styrelsen tillgodoser också behovet av kontinuitet i styrelsearbetet. Valberedningen har även bedömt att ledamöterna har den tid och tillgänglighet som krävs för att utföra uppdraget som styrelseledamot på ett tillfredsställande sätt.

Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att dess förslag till styrelse i Bolaget uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Koden. Valberedningen gör följande bedömning av de föreslagna ledamöternas oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till Bolagets större aktieägare:

- Eugen Steiner, Ivar Verner, Håkan Englund, Mikael Smedeby, Lotta Ljungqvist och Cecilia Edström bedöms vara oberoende i förhållande till såväl Bolaget och bolagsledningen som Bolagets större aktieägare.
- Lars Lannfelt och Pär Gellerfors bedöms inte vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen eller Bolagets större aktieägare.

Valberedningen bedömer att den föreslagna styrelsen har en ändamålsenlig sammansättning med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt.

Information om samtliga föreslagna styrelseledamöter finns tillgänglig på BioArctics hemsida [www.bioarctic.se](http://www.bioarctic.se).

## THE NOMINATION COMMITTEE'S PROPOSALS FOR THE ANNUAL GENERAL MEETING 2023

The Nomination Committee for BioArctic AB (publ), corp. reg. no. 556601-2679, (the “**Company**”) has been appointed in accordance with the principles adopted by the Annual General Meeting 2022 and consists of Jannis Kitsakis (chairperson), appointed by the Fourth Swedish National Pension Fund (Sw. *Fjärde AP-fonden*), Margareta Öhrvall, appointed by Demban AB and Claes Andersson, appointed by Ackelsta AB. The chairperson of the board, Wenche Rolfsen, has been adjunct to the Nomination Committee’s meetings. Nomination Committee’s composition was announced on 18 October 2022 and has been available on the Company’s website. The members of the Nomination Committee have been appointed by shareholders representing in total approximately 59 per cent of the shares and approximately 84 per cent of the votes of the Company.

In accordance with the instructions from the Annual General Meeting 2022, the Nomination Committee hereby presents the following proposals for the Annual General Meeting to be held on 1 June 2023.

### Election of the chairman of the meeting (item 1)

The Nomination Committee proposes that lawyer Gunnar Mattsson at Advokatfirman Lindahl, or the person appointed by the board of directors if Gunnar Mattsson is prevented from acting as chairman, be elected chairman of the meeting.

### Number of board members and the number of auditors (item 9)

The Nomination Committee proposes that the board shall consist of eight (8) members without deputies.

The Nomination Committee proposes that a registered public accounting firm be elected as the Company’s auditor and that no deputy auditor be appointed.

### Resolution on the remuneration to the members of the board of directors (item 10)

The Nomination Committee proposes that the board of directors’ remuneration for the time until the next Annual General Meeting shall be raised for the Company’s chairperson, deputy chairperson and the ordinary board members. The remuneration for work in the audit committee and remuneration committee is proposed to be unchanged. The remuneration is proposed to be as follows (current remuneration level in parenthesis):

- Chairperson of the board of directors: SEK 775,000 (750,000)
- Deputy chairperson of the board of directors: SEK 310,000 (300,000)
- Other board members (who are not employees to the Company): SEK 260,000 (250,000)
- Chairperson of the audit committee: SEK 100,000 (100,000)
- Other members of the audit committee: SEK 60,000 (60,000)
- Chairperson of the remuneration committee: SEK 60,000 (60,000)
- Other members of the remuneration committee: SEK 40,000 (40,000)

The proposal means that the total amount of remuneration to the board is SEK 2,745,000 (2,660,000). Lars Lannfelt is employed by the Company and does not receive remuneration for board work.

### Resolution on the remuneration to the auditor (item 10)

The Nomination Committee proposes that the remuneration to the auditor shall be paid against approved invoice.

### Election of board members (item 11)

The Nomination Committee proposes re-election of the board members Ivar Verner, Håkan Englund, Pär Gellerfors, Lars Lannfelt, Lotta Ljungqvist, Mikael Smedeby and Eugen Steiner and new election of Cecilia Edström for a term of office extending until the end of the next Annual General Meeting.

As previously announced, Wenche Rolfsen, chairperson of BioArctic has declined re-election. The Nomination Committee proposes to the Annual General Meeting that Eugen Steiner, currently board member of BioArctic, succeeds Wenche Rolfsen as a chairperson of the Company, and that Ivar Verner remains as deputy chairperson.

Eugen Steiner is a qualified doctor at Karolinska Institutet and a doctor in clinical pharmacology. He has experience as a CEO as well as working chairman of the board in numerous of life science companies in Sweden, Norway, United Kingdom and USA since more than 35 years and is a member in the Royal Swedish Academy of Engineering Sciences (IVA) and deputy chairperson for its department X Biotechnic (Sw. *X Bioteknik*). Eugen Steiner is chairperson in Spago Nanomedical AB and Empros Pharma AB and a board member in A3P Biomedical AB, Inbox Capital AB, Epiendo Pharmaceuticals ehf, and Stockholm School of Entrepreneurship. He is also a Venture Partner in HealthCap since 1996. His long and broad experience from the life science sector and deep knowledge about BioArctic, and extensive experience as a board member in many listed companies makes him a well-suited successor to the resigning chairperson Wenche Rolfsen. Eugen Steiner is independent in relation to the Company, the Company's management and its major shareholders.

Prior to the Annual General Meeting 2023, the Nomination Committee's has identified additional needs to broaden and strengthened the financial competence in the board of directors. Considering this, Cecilia Edström, with her long experience as a senior executive within organisations of different sizes and within different industries, is proposed as new board member. Most of all, her background as CEO, CFO and board member with experience from audit committee work, will strengthened the board of directors. Cecilia Edström is a founder of and CEO for ceed konsult AB and a board member in Flerie Invest AB, A3P Biomedical AB (publ) and Neonode Inc. She is also an Advisory Board Member in the European Patient Safety Foundation (EUPSF).

Cecilia Edström has a business degree from Stockholm School of Economics. She has more than 30 years' experience from many different industries, including life science, where she has had numerous senior executive roles e.g. as a CEO and CFO. Her great international experience includes responsibility for strategic questions, business development, sales and financial questions. During her career, Cecilia Edström has had positions in e.g. Bactiguard, TeliaSonera, Scania and SEB, and today she works as a consultant with focus on management, business development, communication and sustainability. Her broad experience, industry knowledge and considerable network is deemed to be able to add additional valuable competence to the board of directors. Cecilia Edström also has experience from board assignments in both listed and private companies within different sectors, including life science. Cecilia Edström is independent in relation to the Company, the Company's management and its major shareholders.

The Nomination Committee's assessment is that the board of directors' composition complies with the independency requirements in the Swedish Corporate Governance Code (Sw. *Svensk kod för bolagsstyrning*). The Nomination Committee's reasoned statement regarding the proposed board members is attached as [Appendix 1](#).

#### Election of auditor (item 12)

The Nomination Committee proposes, in accordance with the Audit Committee's proposal, re-election of the registered auditing firm Grant Thornton Sweden AB to be the Company's auditor for a term of office extending until the end of the next Annual General Meeting. Grant Thornton Sweden AB intends to appoint public authorised auditor Mia Rutenius as the auditor in charge.

The Nomination Committee has been informed by the audit committee of the procurement procedure that has been carried out as a part the preparation for the election of auditor and the audit committee's recommended proposal for the election of auditor. The Nomination Committee has considered the audit committee's proposal and the as well as the procurement procedure when preparing its proposal for the election of the auditor.

#### Resolution regarding the establishment of a Nomination Committee and guidelines for the work of the Nomination Committee (item 13)

The Nomination Committee proposes that the Annual General Meeting resolves to establish a Nomination Committee for the Annual General Meeting 2024, which is to be appointed according to the

following principles, and that the Annual General Meeting adopts instructions for the work of the Nomination Committee as set out below.

#### *Principles for appointing the members of the Nomination Committee*

The General Meeting authorises the chairperson of the board of directors to contact the three largest shareholders in terms of voting power according to Euroclear Sweden AB's transcription of the share register as of 30 September 2023, each of them appointing a member of the Nomination Committee. In the event that any of the three largest shareholders does not wish to appoint a member of the Nomination Committee the fourth largest shareholders should be asked and so forth, until the Nomination Committee consists of three members. The composition of the Nomination Committee shall be announced on the Company's website no later than six months prior to the next Annual General Meeting.

The term of office of the appointed Nomination Committee shall run until a new Nomination Committee has been appointed under a mandate from the next Annual General Meeting. If a member leaves the Nomination Committee before its work is completed and the Nomination Committee finds that there is a need for replacing this member, the Nomination Committee shall appoint a new member in accordance with the principles described above, but based on Euroclear Sweden AB's transcription of the share register as soon as possible after the member left the Nomination Committee. Any change in the composition of the Nomination Committee shall be announced immediately.

#### *The assignment of the Nomination Committee*

The Nomination Committee shall prepare and present proposals regarding the following items for the Annual General Meeting 2024:

- Election of chairman of the meeting,
- Resolution on the number of board members and auditors,
- Resolution on the fees and other remuneration to the board of directors and its committees, divided between the chairperson, the deputy chairman and other members,
- Resolution on the fees to the auditors,
- Election of board members and chairperson of the board and deputy chairperson of the board,
- Election of auditors, and
- Proposal for principles for the composition and instructions regarding work of the Nomination Committee in preparation for the Annual General Meeting 2025.

The Nomination Committee shall perform the tasks assigned to the Nomination Committee in accordance with the Swedish Corporate Governance Code (the "**Code**") and duly consider the Code while performing its assignment.

#### *The work of the Nomination Committee*

The Nomination Committee appoints the chairperson of the committee. The chairperson of the board or another board member shall not be the chairperson of the Nomination Committee.

The Nomination Committee shall meet as often as is necessary for the Nomination Committee to fulfil its duties, but at least once per year. Notices convening meetings are issued by the chairperson of the Nomination Committee. If a member requests that the Nomination Committee be convened, the request shall be complied with. The chairperson of the board may participate at the Nomination Committee's meetings.

The Nomination Committee is quorate if at least two members are present. Resolutions of the Nomination Committee shall be adopted by a simple majority of the members present or, in the event of a tied vote, the chairperson shall have the casting vote.

Minutes shall be kept at the Nomination Committee's meetings.

#### *Remuneration*



No remuneration shall be paid to the members of the Nomination Committee. However, any necessary and reasonable expenses incurred in connection with the Nomination Committee's work shall be borne by the Company.

-----

Stockholm April 2023

The Nomination Committee for BioArctic AB

Jannis Kitsakis  
(Chairman)

Margareta Öhrvall

Claes Andersson

## **The Nomination Committee's reasoned statement regarding its proposal on the election of board members for the Annual General Meeting 2023**

---

### **Statement regarding the Nomination Committee's work during its term of office**

Within the scope of its assignment to prepare proposals for the Annual General Meeting 2023, the Nomination Committee has had two minuted meetings where the chairperson of the board was adjunct. The Nomination Committee has also had direct contact with the board members. The Nomination Committee has also had access to the annual evaluation of the board of directors' work, in which all board members have participated. The evaluation is concentrated on the board of directors' working procedures, working climate and the potential need of any additional expertise or competence in the board. The Nomination Committee has noted that the board members are highly committed to the board work, that the attendance at meetings has been high and that the board of directors' work has functioned well during the current term of office.

The shareholders have had the opportunity to make suggestions to the Nomination Committee.

### **The Nomination Committee's reasoned statement regarding its proposal on election of board members**

The basis for the Nomination Committee's considerations is that the board shall have an adequate composition, considering the Company's business, the current stage of the Company's development and other relevant circumstances. The board shall have a diverse and versatile composition as regards the board members' competence, experience and background. The Nomination Committee has especially considered the need of industry experience and other relevant competences required to successfully pursue the Company's further development and business strategy. The board members' independence has been considered as well as the issue of gender diversity. The diversity perspective has also been discussed by the Nomination Committee as it is the opinion of the Nomination Committee that this is an important aspect in determining a suitable board composition. Regarding the board's composition has, as diversity policy, and as regards to the goals for this, the Swedish Corporate Governance Code section 4.1 been applied, which has resulted in the Nomination Committees' proposal to the Annual General Meeting as regards to election of board members.

The proposed board members have solid experience from the life science industry as well as experience and competence within accounting, financial matters and business law. Several of the proposed board members also have experience from board work in listed companies and the specific requirements that apply to such companies. In the Nomination Committee's opinion, the proposed board has the appropriate experience of research, development and commercialisation, which are important areas of expertise in the development phase that BioArctic will be in during the coming years. The proposed board also ensures continuity and stability in the board's work. Further, the Nomination Committee's assessment is that the proposed board members have the time and availability required to carry out their assignments as board members in a satisfactory manner.

The Nomination Committee has assessed the proposed board members' independence and has concluded that the proposed board meets the requirements regarding independence in the Swedish Corporate Governance Code. The Nomination Committee makes the following assessment of the independence of the proposed board members in relation to the Company, the Company's executive management and the Company's major shareholders:

- Eugen Steiner, Ivar Verner, Håkan Englund, Mikael Smedeby, Lotta Ljungqvist and Cecilia Edström are considered to be independent in relation to the Company, the Company's executive management, as well as the Company's major shareholders.
- Lars Lannfelt and Pär Gellerfors are not considered to be independent in relation to the Company, the Company's executive management and the Company's major shareholders.

The Nomination Committee's opinion is that the proposed board has an adequate composition, considering the Company's business, the current stage of the Company's development and other relevant circumstances.

A presentation of all proposed board members is available on BioArctic's website <https://www.bioarctic.se/en/>.

**Ersättningsrapport avseende räkenskapsåret 2022 (punkt 14 på dagordningen) / *Remuneration Report for the financial year 2022 (agenda item 14)***

---

Biläggs som separat dokument / *Attached as a separate document.*

## **ERSÄTTNINGSRAPPORT 2022**

### **Introduktion**

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för BioArctic AB (publ), antagna av årsstämman den 5 maj 2022, tillämpades under år 2022. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören och de styrelseledamöter som erhåller annan ersättning än styrelsearvode samt en sammanfattning av bolagets utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Aktiemarknadens Självregleringskommittés Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 7 (Personal) på sidorna 84–89 i årsredovisningen. Information om ersättningsutskottets arbete under 2022 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidan 113 i årsredovisningen för 2022.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 7 på sidan 88 i årsredovisningen för 2022.

### **Utveckling under 2022**

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 10–11 i årsredovisningen.

### **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 ersättning. 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 sidan 112–114 i årsredovisningen. Bolaget har under 2022 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://www.bioarctic.se/sv/arsstamma-2023/>. Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

*Total ersättning till befattningshavare under 2022 (kSEK)*

Befattningshavarens namn(position)	Fast ersättning			Rörlig ersättning			Total ersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättning****
	Grundlön	Milstolps- ersättning	Andra förmåner	Ettårig	Extraordinära poster	Pensionskostnad		
Gunilla Osswald (VD) *	4 567	674	105	1 381		1 434	8 161	83/17
Wenche Rolfsen (Styrelseordförande)	0						0	100/0
Lars Lannfelt (Styrelseledamot) **	1 999		16			435	2 450	100/0
Pär Gellerfors (Styrelseledamot) ***	64						64	100/0

\* Grundlön inkluderar ökning av semesterskuld med 341 kSEK. Milstolpsbonus avser uppnådda mål enligt bolagets milstolpsbaserade belöningsprogram. Andra förmåner består bland annat av bilförmån och förmån av vårdförsäkring. Rörlig ersättning utgörs av bonus hänförlig till uppnådda verksamhetsmål 2022, som utbetalas 2023.

\*\* Lars Lannfelt är anställd i bolaget och har ej erhållit styrelsearvode. Grundlönen inkluderar ökning av semesterskuld med 41 kSEK. Andra förmåner består bland annat av förmån av vårdförsäkring.

\*\*\* Pär Gellerfors tillhandahåller konsulttjänster till bolaget mot marknadsmässig ersättning. Grundlönen avser fakturerat konsultarvode. Pär Gellerfors erhåller därutöver styrelsearvode enligt beslut av bolagsstämman, vilket inte redovisas i denna tabell.

\*\*\*\* Pensionskostnader, som i sin helhet avser grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning.

## **Aktiebaserad ersättning**

### *Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentsprogram*

BioArctic har ett långsiktigt incitamentsprogram (program 2019/2028) i form av ett personaloptionsprogram som riktar sig till bolagets ledande befattningshavare, forskare och övrig personal. Syftet med incitamentsprogrammet är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland BioArctics anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare samt höja motivationen och måluppfyllelsen hos bolagets anställda.

Optionsprogrammet omfattar totalt 1 000 000 personaloptioner som berättigar till teckning av nya B-aktier i bolaget i enlighet med villkoren för programmet. Vid årets utgång har tilldelning skett av 845 000 personaloptioner, varav till verkställande direktören 150 000 personaloptioner. Den maximala utspädningseffekten av personaloptionsprogrammet 2019/2028 beräknas uppgå till 1,1 procent av aktiekapitalet och 0,5 procent av rösterna i bolaget (beräknat utifrån antalet befintliga aktier i bolaget), förutsatt att fullt utnyttjande av samtliga personaloptioner sker.

Programmet sträcker sig över fem år och sex månader från tilldelningstillfället för respektive anställd. Personaloptionerna får endast utnyttjas för teckning av aktier efter en viss intjänandeperiod. Villkoren för personaloptionerna ger deltagarna rätt att utnyttja 60 procent av de tilldelade personaloptionerna för aktieteckning efter tre år, ytterligare 20 procent efter fyra år och resterande 20 procent efter fem år. Personaloptionerna är knutna till deltagarens anställning i bolaget. Om anställningen i bolaget sägs upp innan personaloptionerna utnyttjats för aktieteckning förfaller deltagarens samtliga outnyttjade personaloptioner utan rätt till utnyttjande.

Varje intjänad personaloption ger deltagaren en rätt att teckna en B-aktie i bolaget till ett lösenpris motsvarande 110 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie enligt Nasdaq Stockholms kurslista under perioden tio (10) handelsdagar före

- (i) den 1 juni 2019 för erbjudande om personaloptioner som lämnats fram till och med den 31 augusti 2019, eller
- (ii) den första dagen i det kvartal som anställningen påbörjas.

## Aktieoptionsprogram

Befattnings-havarens namn(position)	Huvudsakliga villkor för aktieoptionsprogrammet						Information för det rapporterade räkenskapsåret*							
	1 Programmets namn	2 Prestations-period	3 Datum för tilldelning	4 Datum för intjänande	5 Utgång av inläsnings-period	6 Period för utnyttjande	7 Lösen-pris (SEK)	8 Aktie-optioner vid årets början	9 Tilldelade aktie-optioner under året	10 Intjänade aktie-optioner under året	11 Aktieoptioner föremål för prestations-villkor vid årets slut	12 Tilldelade aktie-optioner som ej intjänats	13 Aktieoptioner föremål för inläsnings-period	
Gunilla Osswald (VD)	2019/2028	n/a	2019-09-11	2022-09-11	n/a	2022-09-11--2025-03-11								
		n/a	2019-09-11	2023-09-11	n/a	2023-09-11--2025-03-11	83,60	100 000	0	60 000	0	40 000	0	
		n/a	2019-09-11	2024-09-11	n/a	2024-09-11--2025-03-11								
		n/a	2022-01-10	2025-01-10	n/a	2025-01-10--2027-07-10								
		n/a	2022-01-10	2026-01-10	n/a	2026-01-10--2027-07-10	129,82	0	50 000	0	0	0	50 000	0
		n/a	2022-01-10	2027-01-10	n/a	2027-01-10--2027-07-10								
<b>Totalt</b>							<b>100 000</b>	<b>50 000</b>	<b>60 000</b>	<b>0</b>	<b>90 000</b>	<b>0</b>		

\* Under år 2022 tilldelades ytterligare 50 000 st personaloptioner avseende personaloptionsprogrammet 2019/2028, i vilket den verkställande direktören innehar 150 000 personaloptioner.

\*\* Av aktieoptionerna vid årets början kan 60 000 st utnyttjas från och med den 11 september 2022, 80 000 st från och med den 11 september 2023 och 100 000 st från och med 11 den september 2024 samt av aktieoptionerna avseende årets tilldelning kan 30 000 st utnyttjas från och med den 10 januari 2025, 40 000 st från och med 10 januari 2026 och 50 000 st från och med 10 januari 2027.



## **Rörlig ersättning**

### *Kriterier för utbetalning av rörlig ersättning*

Den rörliga lönen kan bestå av bonus för ledande befattningshavare i form av kontanter, aktier, och/eller aktierelaterade instrument i BioArctic AB. Rörlig ersättning ska relateras till utfallet av BioArctics mål och strategier och ska baseras på förutbestämda och mätbara kriterier utformade i syfte att främja ett långsiktigt värdeskapande. Kriterierna som ligger till grund för utbetalning av rörlig ersättning ska fastställas årligen av styrelsen i syfte att säkerställa att kriterierna ligger i linje med BioArctics aktuella affärsstrategi och resultatmål. Kriterierna kan vara individuella eller gemensamma, finansiella eller icke-finansiella och ska vara utformade på ett sådant sätt att de främjar Bolagets affärsstrategi, hållbarhetsstrategi och långsiktiga intressen.

Den andel av den totala ersättningen som utgörs av rörlig ersättning ska kunna variera beroende på befattning. Rörlig ersättning får dock motsvara högst 50% av den ledande befattningshavarens årliga fasta lön. Rörlig ersättning inkluderar inte milstolpsersättningar. För verkställande direktören har maximalt utfall kunnat uppgå till 35 % av den fasta lönen för verksamhetsåren 2018–2022.

## **Belöningsprogram för samtliga anställda**

BioArctic har två fleråriga belöningsprogram som båda är kopplade till det kliniska forskningsprogrammet avseende läkemedelskandidaten lecanemab för Alzheimers sjukdom med Eisai. Programmen omfattar samtliga tillsvidareanställda exklusive grundaren. Utbetalning av milstolpsersättning sker när bolaget uppnår vissa mål som är kopplade till de kliniska forskningsprogrammen, kliniska forskningsstudier, till regulatoriska milstolpar samt baseras på framtida potentiell försäljning. Då belöningsprogrammen är kopplade till forskningsprogrammen kan utbetalningarna av milstolpsersättningarna komma att ske oregelbundet i takt med att milstolpar uppnås i projekten. Ett villkor för att få milstolpsersättning är att den anställde ska ha varit tillsvidareanställd och att anställningen varat i minst sex månader vid den tidpunkt då målet uppnås och att den anställde ej har sagt upp sin anställning vid utbetalningstillfället. Potentiell ersättning till den anställde uppgår till en månadslön per milstolpe. Milstolpsersättningen är inte pensionsgrundande.

Under 2022 har två milstolpar enligt BioArctics belöningsprogram uppnåtts och milstolpsersättning enligt belöningsprogrammen har utbetalats i augusti och oktober 2022.

## Rörliga ersättningar till ledande befattningshavare

Styrelsen har vidare i enlighet med ersättningsriktlinjerna beslutat att ledande befattningshavare i bolaget ska kunna erhålla rörlig kontantersättning baserat på förutbestämda och mätbara kriterier. Kriterierna för att erhålla rörlig ersättning är kopplade till gemensamma och individuella verksamhetsmål som fastställs individuellt för varje befattningshavare.

Under 2022 har kriterierna för rörlig ersättning till den verkställande direktören varit anknutna till verksamhetsmål avseende bl a prekliniskt arbete med de utlicensierade substanserna och stöd till samarbetsprojekten med BioArctics samarbetspartner, framdrift av de egenägda projekten inklusive strategiarbete med målsättning att leda till nya forskningssamarbeten, utveckling av bolagets organisation för att kunna möta bolagets mål samt att öka medvetandet kring BioArctic.

I tabellen nedan redovisas utfallet av den verkställande direktörens uppfyllnad av kriterierna för rörlig ersättning för år 2022 samt den rörliga kontantersättningen för år 2022.

### *Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontantersättning*

Befattningshavarens namn (position)	1 Beskrivning av kriterier till ersättningskomponenten	2 Relativ viktning av prestationskriterier	3 a) Uppmätt prestation och b) faktisk tilldelning/ ersättningsutfall*
Gunilla Osswald (VD)	Individuella verksamhetsmål 2022	60%	a) 98% b) 832 kSEK
	Bolagsgemensamma verksamhetsmål 2022	40%	a) 97% b) 549 kSEK

\* Avser bonus för verksamhetsåret 2022 som utbetalas under 2023

## Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

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

	2018 vs 2017		2019 vs 2018		2020 vs 2019		2021 vs 2020		2022 vs 2021	
Ersättning till verkställande direktören	1 712	49,2%	1 716	33,0%	-2 158	-31,2%	397	8,4%	3 013	58,5%
Koncernens rörelseresultat	469 500	2433,4%	-376 256	-77,0%	-197 550	-175,5%	-54 711	64,4%	122 281	87,5%
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda* i moderbolaget	326	44,7%	-369	-35,1%	114	16,7%	57	7,2%	217	25,4%

\* Exklusive medlemmar i koncernledningen

Under 2018 erhöll samtliga anställda i bolaget en månadslön i enlighet med bolagets milstolpsersättningsprogram samt reservation gjordes av ytterligare fyra månadslöner motsvarande fyra kommande bonusutbetalningar, vilket förklarar ökningen av såväl ersättningen till den verkställande direktören som den genomsnittliga ersättningen under 2018 jämfört med 2017. Under 2019 utbetalades de fyra reserverade bonusarna samt ytterligare en bonusutbetalning. Därutöver beslutade styrelsen om en extra bonusutbetalning till hela personalen mot bakgrund av det goda forskningsresultatet under 2018. Utbetalning gjordes med 2–12 månadslöner och där VD tilldelades tolv månadslöner. Detta förklarar ökningen av ersättningen till den verkställande direktören under 2019 jämfört med 2018 och även förklarar minskningen under 2020 jämfört med 2019 då ingen sådan bonus utgick under 2020. Ökningen under 2021 förklaras huvudsakligen av sedvanlig löneökning. Under 2022 fattade styrelsen beslut om att höja den verkställande direktörens lön i enlighet med bolagets ersättningsprinciper. Under året utbetalades även två månadslöner hänförliga till uppnådda milstolpar, vilket förklarar ökningen av såväl ersättning till verkställande direktör som den genomsnittliga ersättningen under 2022 jämfört med 2021.

BioArctics intäkter består av milstolpsersättningar, ersättningar från forskningsavtal och forskningsanslag. På grund av verksamhetens karaktär kan det uppstå stora fluktuationer mellan intäkter och rörelseresultat för olika perioder då intäkter från milstolpsersättningar redovisas vid den tidpunkt då prestationsåtagandena är uppfyllda.

## **REMUNERATION REPORT 2022**

### **Introduction**

This report describes how the guidelines for senior executive remuneration of BioArctic AB (publ), adopted by the annual general meeting held on 5 May 2022, were implemented in 2022. The report also provides information on remuneration to the CEO and the board members who receive remuneration other than board remuneration resolved by the general meeting and a summary of the company's outstanding share-related and share price-related incentive plans. The report has been prepared in accordance with the Swedish Companies Act and the Remuneration Rules issued by the Stock Market Self-Regulation Committee.

Further information on senior executive remuneration is available in note 7 (Employees) on pages 84–89 in the annual report. Information on the work of the remuneration committee in 2022 is set out in the corporate governance report on page 113 in the annual report for 2022.

Remuneration of the board of directors is not covered by this report. Such remuneration is resolved annually by the annual general meeting and is disclosed in note 7 on page 88 in the annual report for 2022.

### **Key developments 2022**

The CEO summarises the company's overall performance in the CEO's statement on pages 10–11 in the annual report.

### **The company's remuneration guidelines: scope, purpose and deviations**

A prerequisite for a successful implementation of the company's business strategy and safeguarding of its long-term interests, including its sustainability, is that the company can recruit and retain qualified personnel. To this end, the company must offer competitive remuneration. The company's remuneration guidelines enable the company to offer senior executives a competitive remuneration. Pursuant to the remuneration guidelines, senior executive remuneration shall be on market terms and may consist of the following components: fixed cash salary, variable cash remuneration, pension benefits and other benefits. The variable cash remuneration shall be linked to financial or nonfinancial criteria. Such criteria may be individualised and connected to quantitative or qualitative business objectives. The criteria shall be designed to contribute to the company's business strategy and long-term interests, including its sustainability, by for example being clearly linked to the business strategy or promote the executive's long-term development.

The guidelines are found on pages 112–114 in the annual report. During 2022, the company has complied with the applicable remuneration guidelines adopted by the general meeting. No deviations from the guidelines have been decided and no derogations from the procedure for

implementation of the guidelines have been made. The auditor's statement regarding the company's compliance with the remuneration guidelines is available on <https://www.bioarctic.se/en/annual-general-meeting-2023/>. The company has not requested repayment of any compensation. In addition to remuneration covered by the remuneration guidelines, the annual general meetings of the company have resolved to implement long-term share-related incentive plans.

*Total remuneration to senior executives in 2022 (kSEK)*

Name of director(position)	Fixed remuneration			Variable remuneration		Pension expense	Total remuneration	Portion of fixed and variable remuneration****
	Base salary	Milestone remuneration	Other benefits	One-year variable	Extraordinary items			
Gunilla Osswald (CEO) *	4,567	674	105	1,381		1,434	8,161	83/17
Wenche Rolfsen (Chairman of the board)	0						0	100/0
Lars Lannfelt (Board member) **	1,999		16			435	2,450	100/0
Pär Gellerfors (Board member) ***	64						64	100/0

\* Basic salary includes an increase of holiday debt of 341 kSEK. The milestone bonus refers to achieved goals in accordance with the company's milestone-based incentive program. Other benefits consist of car benefit, and benefit of health insurance. Variable remuneration consists of bonuses attributable to the achieved business targets 2022 and which are paid out in 2023.

\*\* Lars Lannfelt is employed by the company and has not received board fees. The basic salary includes holiday pay of 41 kSEK. Other benefits consist of benefits of health insurance.

\*\*\* Pär Gellerfors provides consulting services to the company against market-based remuneration. The basic salary refers to invoiced consulting fees. In addition, Pär Gellerfors receives board fees in accordance with a decision by the annual general meeting, which is not reported in this table.

\*\*\*\* Pension benefits, which in their entirety refer to basic salary and are premium based, have been fully reported as fixed remuneration.

*Existing share-related and share price-related incentive plans*

BioArctic has a long-term incentive program (program 2019/2028) in the form of an employee stock option program for the company's management, researchers and other employees. The purpose of the incentive program is to encourage broad shareholding among BioArctic's employees, facilitate recruitment, retain competent employees and increase the motivation and goal fulfillment of the company's employees.

The employee stock option program comprises a total of 1,000,000 employee stock options, which entitles the holder to acquire new B-shares in the company in accordance with the terms of the program. At the end of the year, 845,000 employee stock options have been awarded to employees, of which 150,000 employee stock options have been awarded to the CEO. The maximum dilution effect of the employee stock option program 2019/2028 is estimated to amount to 1.1 percent of the share capital and 0.5 percent of the votes in the company (calculated based on the number of existing shares in the company), provided that all employee stock options are exercised.

The program extends over five years and six months from the award date for each employee. The employee stock options may only be exercised for subscription of shares after a certain vesting period. The terms of the employee stock options entitle the participants to exercise 60 percent of the awarded employee stock options for subscription after three years, an additional 20 percent after four years and the remaining 20 percent after five years. The employee stock options are linked to the participant's employment in the company. If the employment in the company is terminated before the employee stock options have been exercised for share subscription, all of the participant's unused employee stock options expire without the right to exercise them.

Each vested employee stock option gives the participant a right to subscribe for one B share in the company at an exercise price corresponding to 110 percent of the volume-weighted average price for the Company's share according to Nasdaq Stockholm's price list during a period of ten (10) trading days before either:

- (i) 1 June 2019 for an offer of employee stock options submitted up to and including 31 August 2019, or
- (ii) on the first day of the quarter during which the employment started.

### *Share option plans*

The main conditions of share option plans

Information regarding the reported financial year\*

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Name of director (position)	Name of plan	Performance period	Award date	Vesting date	End of retention period	Exercise period**	Exercise price (SEK)	Share options held at beginning of year	Share options awarded	Share options vested	Share options subject to performance condition	Share options awarded and unvested	Share options subject to retention period
		n/a	2019-09-11	2022-09-11	n/a	2022-09-11--2025-03-11							
		n/a	2019-09-11	2023-09-11	n/a	2023-09-11--2025-03-11	83.60	100,000	0	60,000	0	40,000	0
		n/a	2019-09-11	2024-09-11	n/a	2024-09-11--2025-03-11							
Gunilla Osswald (CEO)	2019/2028	n/a	2022-01-10	2025-01-10	n/a	2025-01-10--2027-07-10							
		n/a	2022-01-10	2026-01-10	n/a	2026-01-10--2027-07-10	129.82	0	50,000	0	0	50,000	0
		n/a	2022-01-10	2027-01-10	n/a	2027-01-10--2027-07-10							
<b>Totalt</b>								<b>100,000</b>	<b>50,000</b>	<b>60,000</b>	<b>0</b>	<b>90,000</b>	<b>0</b>

\* During year 2022, an additional 50,000 employee stock options were allotted regarding the employee stock option program 2019/2028, in which the CEO holds 150,000 employee stock options.

\*\* Of the employee stock options, 60,000 can be exercised from 11 September 2022, 80,000 from 11 September 2023 and 100,000 from 11 September 2024 and of the employee stock options regarding this year's allotment, 30,000 can be exercised from 10 January 2025, 40,000 from 10 January 2026 and 50,000 from 10 January 2027.

## Variable remuneration

### *Criteria for payment of variable remuneration*

The variable remuneration may consist of bonuses for senior executives in the form of cash, shares and/or share-related instruments in BioArctic AB. Variable remuneration shall relate to the outcome of BioArctic's goals and strategies and shall be based on predetermined and measurable criteria designed to promote long-term value creation. The criteria for variable remuneration shall be determined annually by the board in order to ensure that the criteria are in line with BioArctic's current business strategy and financial targets. The criteria can be individual

or collective, financial or non-financial and shall be designed in such a way that they promote the Company's business strategy, sustainability strategy and long-term interests.

The share of the variable compensation in relation to the total compensation may vary depending on the executive's position. However, variable remuneration should not exceed an amount corresponding to 50 percent of the senior executive's annual fixed salary. The milestone remuneration is excluded from the variable remuneration. The maximum variable compensation to the CEO for the financial years 2018–2022 was 35 percent of the fixed salary.

### **Reward program for all employees**

BioArctic has two multi-year reward programs which both are linked to clinical research programs regarding the drug candidate lecanemab for Alzheimer's disease with Eisai. The reward programs cover all permanent employees, excluding the founder. Payment of the milestone remuneration takes place when the company achieves certain predetermined goals (milestones) within the framework of its clinical development activities. As the reward programs are based in the achievements and results in the clinical research programs, the payments of the variable remuneration may occur irregularly, as milestones are reached in the projects. A condition for receiving variable remuneration is that the employee is permanently employed and that the employment has lasted for at least six months at the time the milestone is achieved and that the employee has not terminated his/her employment at the time of payment. The potential remuneration to the employee amounts to one monthly salary per achieved milestone. Pension contributions will not be made in relation to the milestone remuneration.

In 2022, two milestones under BioArctic's reward programs were achieved and milestone remuneration in accordance with the reward programs was paid in August and October 2022.

### **Variable remuneration to senior executives**

The board has also, in accordance with the remuneration guidelines, decided that senior executives in the company shall be able to receive variable cash remuneration based on predetermined and measurable criteria. The criteria for receiving variable remuneration are linked to collective and individual business goals that are determined individually for each executive.

In 2022, the criteria for variable remuneration to the CEO have been linked to operational goals regarding, among other things, preclinical work with the out-licensed substances and support for collaborative projects with BioArctic's partners, progress of the own projects including strategy work with the aim of leading to new research collaborations, development of the company's organisation to be able to achieve the company's goals and to increase the awareness of BioArctic.



The table below shows the outcome of the CEO's fulfillment of the criteria for variable remuneration for the year 2022 and the variable cash remuneration for the year 2022.

*Performance of the CEO in the reported financial year: variable cash compensation*

Name of director (position)	1 Description of the criteria related to the remuneration component	2 Relative weighting of the performance criteria	3 a) Measured performance and b) actual award/ remuneration outcome*
Gunilla Osswald (CEO)	Individual operational goals 2022	60%	a) 98% b) 832 kSEK
	Company operational goals 2022	40%	a) 97% b) 549 kSEK

\* Refers to the bonus for the 2022 financial year that will be paid out in 2023

## Comparative information on the change of remuneration and company performance

### *Change of remuneration and company performance over the last five reported financial years (RFY) (kSEK)*

	2018 vs 2017		2019 vs 2018		2020 vs 2019		2021 vs 2020		2022 vs 2021	
CEO remuneration	1,712	49.2%	1,716	33.0%	-2,158	-31.2%	397	8.4%	3,013	58.5%
Group operating profit	469,500	2433.4%	-376,256	-77,0%	-197,550	-175.5%	-54,711	64.4%	112,281	87.5%
Average remuneration on a full time equivalent basis of employees* of the parent company	326	44.7%	-369	-35.1%	114	16.7%	57	7.2%	217	25.4%

\* Excluding members of the group executive management

In 2018, all employees in the company received a monthly salary as a bonus payment in accordance with the company's reward program and a reservation was done regarding an additional four monthly salaries corresponding four upcoming bonus payments, which explains the increase in both the remuneration to the CEO and the average remuneration in 2018 compared to 2017. In 2019, the four reserved bonuses were paid out as well as an additional bonus payment. In addition, the board resolved on an extra bonus payment to the entire staff in light of the good research results in 2018. Payment was made with 2–12 monthly salaries and the CEO was awarded twelve monthly salaries. This explains the increase in remuneration to the CEO in 2019 compared to 2018 and also explains the decrease in 2020 compared to 2019 when no such bonus was paid in 2020. The increase in 2021 is mainly explained by the usual salary increase. In 2022, the board resolved on a raise of the salary of the CEO in accordance with the company's remuneration guidelines. During this year, two monthly salaries were paid out related to achieved milestones, which explains the increase of remuneration to the CEO as well as the average remuneration in 2022 compared to 2021.

BioArctic's revenues consist of milestone remuneration, remuneration from research agreements and research grants. Due to the nature of the business, there can be large fluctuations between revenues and operating profit for different periods when revenues from milestone remuneration are reported at the time when the performance commitments are met.

*Please note that the English version of this document is a translation which has been made for convenience purposes only. In case of inconsistencies between the translated English version and the official Swedish version, the Swedish version will prevail.*

**Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler (punkt 15 på dagordningen)**

***The board of directors' proposal to authorise the board of directors to issue new shares, warrants and/or convertible instruments (agenda item 15)***

---

Styrelsen i BioArctic AB (publ), org. nr 556601-2679, ("**Bolaget**") föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler.

*The board of directors in BioArctic AB (publ), corp. reg. no 556601-2679 (the "**Company**"), proposes that the general meeting authorises the board of directors to, on one or several occasions during the period up to the next annual general meeting, increase the Company's share capital through issues of new shares, warrants and/or convertible instruments.*

Styrelsen ska kunna besluta om emission med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport och/eller kvittning eller eljest med villkor. Styrelsen ska dock inte kunna fatta beslut som innebär att aktiekapitalet ökas med mer än tio (10) procent i förhållande till det aktiekapital som gällde första gången bemyndigandet togs i anspråk.

*The board of directors shall be able to resolve on an issue with or without deviation from the shareholder's pre-emption rights, and with or without provisions on payment by non-cash consideration and/or by way of set-off or other provisions. However, the board shall not be authorised to resolve on issues which increase the share capital by more than ten (10) per cent in relation to the existing share capital when the authorisation was first used.*

Syftet med bemyndigandet, och skälet till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, är att ge styrelsen flexibilitet i arbetet med att säkerställa att Bolaget på ett ändamålsenligt sätt kan tillföras kapital för finansieringen av verksamheten och för att möjliggöra fortsatt expansion såväl organiskt som genom företagsförvärv, alternativt för att kunna utöka ägarkretsen med en eller flera ägare av strategisk betydelse för Bolaget.

*The purpose of the authorisation and the reason to propose that the board of directors shall be authorised to resolve on issues with deviation from the shareholders' pre-emption rights is to give the board of directors flexibility in the work of ensuring that the Company shall be able to raise capital to finance the operations and to enable continued expansion both organically and through acquisitions of companies and businesses, alternatively to enable a broadening of the ownership of the Company with one or several owners of strategic importance to the Company.*

Emission i enlighet med detta bemyndigande ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen ska ha rätt att bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt detta bemyndigande samt vem som ska ha rätt att teckna aktierna, teckningsoptionerna och/eller konvertiblerna. Om styrelsen finner det lämpligt för att underlätta leverans av aktier i samband med en emission enligt detta bemyndigande kan emissionen även ske till en teckningskurs som motsvarar aktiens kvotvärde (förutsatt att Bolaget genom avtal säkerställer att marknadsmässig ersättning erhålls för de emitterade aktierna).

*An issue in accordance with this authorisation shall be on market conditions. The board of directors shall be authorised to decide on the terms and conditions regarding issues under this authorisation and what persons shall be entitled to subscribe for the shares, warrants and/or convertible instruments. If the board of directors deems it appropriate to facilitate the delivery of shares in connection with an issue in accordance with this authorisation, the issue may also take place at a subscription price which correspond to the quotient value of the shares (provided that the Company ensures through relevant agreements that market compensation is received for the issued shares).*

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska ha rätt att besluta om de mindre ändringar i bolagsstämmans beslut som kan erfordras vid registrering av beslutet vid Bolagsverket eller på grund av andra formella krav.

*The board of directors, or the person appointed by the board of directors, is authorised to make such minor adjustments to this resolution that may be necessary in connection with the registration with the Swedish Companies Registration Office or other formal requirements.*

Beslut enligt detta förslag förutsätter för sin giltighet biträde av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

*A resolution in accordance with the proposal requires that it is supported by shareholders representing at least two-thirds (2/3) of both the votes cast and the shares represented at the meeting.*

---

Stockholm i / in maj / May 2023

**BioArctic AB (publ)**

Styrelsen / The board of directors

*Please note that the English version of this document is a translation which has been made for convenience purposes only. In case of inconsistencies between the translated English version and the official Swedish version, the Swedish version will prevail.*

## **Styrelsens förslag till beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda i Bolaget innefattande a) beslut om införande av incitamentsprogrammet och b) beslut om säkringsåtgärder med anledning av incitamentsprogrammet (punkt 16)**

---

### **Bakgrund**

Styrelsen i BioArctic AB (publ), 556601-2679 ("**BioArctic**" eller "**Bolaget**"), föreslår att bolagsstämman beslutar om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram ("**Programmet**") för anställda i Bolaget.

Styrelsen bedömer att det är angeläget och i alla aktieägares intresse att Bolagets anställda, vilka bedöms vara viktiga för Bolagets vidare utveckling, har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i Bolaget. Styrelsen anser att det stärker intresset för Bolagets verksamhet samt höjer deltagarnas motivation och samhörighet med Bolaget och dess aktieägare. Styrelsen har för avsikt att vid kommande årsstämmor i Bolaget föreslå införande av ytterligare incitamentsprogram för anställda i Bolaget enligt motsvarande principer.

Programmet omfattar samtliga anställda i Bolaget eller annat bolag inom koncernen. Styrelsen kan också, om styrelsen anser att det ligger i Bolagets intresse, erbjuda en eller fler nyanställda att delta i Programmet under de villkor som beskrivs häri.

Programmet är ett treårigt incitamentsprogram enligt vilket deltagarna kommer att tilldelas prestationsaktierätter ("**Aktierätter**") vilka, under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda, ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla B-aktier i Bolaget (deltagare i Kategori 1 och 2) eller kontant ersättning som bestäms baserat på aktiekursen för B-aktien (Kategori 3) i enlighet med de villkor som framgår enligt punkt 16 A nedan. Som en del av implementeringen och genomförandet av Programmet föreslås vidare att styrelsen bemyndigas att återköpa egna aktier, att högst 125 000 teckningsoptioner att emitteras samt att bolagsstämman godkänner överlåtelse av aktier och/eller teckningsoptioner i enlighet med punkt 16.B nedan.

### **A. Införande av Programmet**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om införande av Programmet på i huvudsak följande villkor:

#### *Förutsättningar för deltagande i Programmet och tilldelning av Aktierätter*

Programmet omfattar högst 125 000 Aktierätter. Styrelsen har rätt att besluta om tilldelning av Aktierätter i enlighet med de principer som anges nedan. Aktierätterna ska tilldelas vederlagsfritt. Tilldelning av Aktierätterna beräknas ske under juni 2023.

Aktierätter kan tilldelas till personer som är anställda i Bolaget eller annat bolag inom koncernen per den 1 juni 2023. Med anställda avses hel- och deltidsanställda, inklusive provanställda, men inte timanställda. En person som har träffat anställningsavtal med Bolaget eller annat koncernbolag men inte tillträtt sin anställning per nämnda datum, ska inte betraktas som anställd. En person som har sagt upp sin anställning eller blivit uppsagd per nämnda datum men fortsatt är anställd, ska inte heller betraktas som anställd. Styrelsen äger rätt att bevilja undantag från anställningskravet, inklusive att personer som anställts efter den 1 juni 2023 kan inkluderas i Programmet, om det enligt styrelsen bedöms vara gynnsamt för Bolaget.

Styrelsen kan vid beslut om tilldelning beakta den anställdes prestation och måluppfyllnad, i övrigt är inte tilldelning av Aktierätter villkorat av prestationskriterier. Styrelsen bedömer att detta är motiverat mot bakgrund av utnyttjandet av Aktierätterna är villkorat av dels intjäning, dels att ett aktiekursrelaterat mål uppnås.

Deltagarna i Programmet delas in i tre kategorier:

- VD ("**Kategori 1**") som kan tilldelas maximalt 10 000 Aktierätter;
- Medlemmar i ledningsgruppen och andra nyckelpersoner ("**Kategori 2**") som kan tilldelas maximalt 3 000 Aktierätter per person och totalt högst 81 000 Aktierätter för samtliga deltagare i Kategori 2; och
- övriga anställda ("**Kategori 3**") som kan tilldelas maximalt 500 Aktierätter per person och totalt högst 34 000 Aktierätter för samtliga deltagare i Kategori 3.

Deltagarna benämns nedan som "**Deltagare**" och tillsammans som "**Deltagarna**".

#### *Rätt att erhålla B-aktier med stöd av Aktierätter (Kategori 1 och 2)*

Efter intjänning medför varje Aktierätt som tilldelas Deltagare i Kategori 1 och 2 en rätt att vederlagsfritt erhålla en (1) B-aktie i Bolaget förutsatt att aktiekursvillkoret är uppfyllt (se nedan).

Det antal B-aktier som varje Aktierätt berättigar till kan bli föremål för omräkning till följd av vissa bolagshändelser (se under rubriken *Omräkning* nedan).

Styrelsen har rätt att besluta att Deltagare i Kategori 1 och/eller 2 ska erhålla, helt eller delvis, kontant ersättning i stället för B-aktier, varvid det som anges nedan avseende Kategori 3 ska gälla. Den kontanta ersättningen till Deltagare i Kategori 1 och/eller 2 ska dock inte överstiga 500 SEK per intjänad Aktierätt.

#### *Rätt att erhålla kontant ersättning med stöd av Aktierätter (Kategori 3)*

Efter intjänning medför varje Aktierätt som tilldelas Deltagare i Kategori 3 en rätt att erhålla kontant ersättning som motsvarar den volymvägda genomsnittskursen för en (1) B-aktie på Nasdaq Stockholm under en period om trettio (30) handelsdagar före Intjänandedagen förutsatt att aktiekursvillkoret är uppfyllt (se nedan).

Om omräkning har skett avseende det antal B-aktier som varje Aktierätt berättigar till ska även den kontanta ersättningen räknas om på motsvarande sätt.

#### *Intjänning och aktiekursvillkor*

Aktierätterna är knutna till Deltagarens anställning i Bolaget eller annat koncernbolag och är föremål för intjänning i enlighet med vad som anges nedan.

Samtliga Aktierätter ska anses vara intjänade om Deltagaren är fortsatt anställd i Bolaget eller annat koncernbolag den dag som infaller tre (3) år efter styrelsens beslut om tilldelning av Aktierätter ("**Intjänandedagen**"). En Deltagare som har sagt upp sin anställning eller blivit uppsagd per nämnda dag men som fortsatt är anställd ska inte betraktas som anställd. Aktierätter kan också tjänas in av en Deltagare som per Intjänandedagen inte är anställd i Bolaget eller annat koncernbolag men som enligt styrelsens bedömning är en så kallad *good leaver* på det sätt som närmare definierats i avtalet avseende Aktierätterna (t.ex. en Deltagare som gått i pension eller som blivit uppsagd på grund av arbetsbrist).

Om anställningen i Bolaget eller annat koncernbolag sägs upp innan Intjänandedagen förfaller Deltagarens samtliga Aktierätter, med undantag för de fall där Deltagaren anses vara en *good leaver* enligt ovan.

Deltagarens rätt att erhålla B-aktier respektive kontant ersättning med stöd av intjänade Aktierätter är villkorad av att den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm under en period om trettio (30) handelsdagar före Intjänandedagen uppgår till minst det högre av (i) 350 SEK, eller (ii) 130 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm under en period om trettio (30) handelsdagar före bolagsstämman den 1 juni 2023 (aktiekursvillkoret). Styrelsen får besluta att aktiekursvillkoret ska justeras vid en uppdelning eller sammanläggning av aktier eller andra liknande bolagshändelser.

#### *Omräkning*

Det antal B-aktier som varje Aktierätt berättigar till kan bli föremål för omräkning till följd av fondemission, sammanläggning eller uppdelning (split) av aktier, företrädesemission eller liknande åtgärder. Beslut om omräkning fattas av styrelsen. Omräkningsvillkoren i de fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie 2023/2026 (se under punkt 16B nedan) ska tillämpas så långt som möjligt och i annat fall ska omräkningen ske med beaktande av sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram.

#### *Övriga villkor*

Rätten att delta i Programmet är villkorad av att Deltagaren ingår ett avtal avseende Aktierätterna med Bolaget eller annat koncernbolag. Avtalet ska vara utformat i enlighet med de villkor som framgår av detta förslag samt i övrigt innehålla sedvanliga villkor för den här typen av incitamentsprogram. Styrelsen ska ansvara för utformningen av avtalet och för implementeringen och genomförandet av Programmet inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer.

Styrelsen har rätt att, inom ramen för avtalet med respektive deltagare, göra de rimliga ändringar och anpassningar av villkoren för Aktierätterna som bedöms lämpliga eller ändamålsenliga till följd av lokala arbetsrättsliga eller skatterättsliga regler eller administrativa förhållanden. Det kan bl.a. innebära att fortsatt intjäning av Aktierätter kan komma att ske i vissa fall då så annars inte hade varit fallet. Styrelsen äger också rätt att tidigarelägga intjäning och tidpunkten för utnyttjande av Aktierätter, såsom vid offentligt uppköpserbudande, vissa ägarförändringar i Bolaget, likvidation, fusion och liknande åtgärder. Styrelsen äger avslutningsvis rätt att i extraordinära fall begränsa omfattningen av eller i förtid avsluta Programmet, helt eller delvis.

Aktierätterna ska inte utgöra värdepapper och får inte överlätas, pantsättas eller på annat sätt disponeras av innehavaren. Dock gäller att rättigheterna enligt intjänade Aktierätter övergår på dödsboet i händelse av Deltagarens dödsfall.

Deltagande i Programmet förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.

Styrelsen ska ha rätt att besluta om mindre avvikelser i programmet som kan komma att behövas för att fullfölja programmets syfte. Styrelsen ska i det avseendet ha rätt att vidta nödvändiga justeringar av dessa villkor för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utanför Sverige.

## **B. Säkringsåtgärder med anledning av Programmet**

För att kunna genomföra Programmet på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, har styrelsen övervägt olika metoder för leverans av B-aktier inom Programmet, såsom återköp och överlåtelse av egna aktier till Deltagare i Programmet samt utgivande av och efterföljande överlåtelse av teckningsoptioner berättigande till teckning av nya B-aktier till Deltagare i Programmet. Styrelsen har även beaktat att leverans av B-aktier inom Programmet ska ske tidigast under år 2026. För att säkerställa Bolagets åtaganden enligt punkt 16.A samt säkra därmed sammanhängande kostnader föreslår styrelsen även att bolagsstämman beslutar i enlighet med förslagen nedan under punkt 16.B.1 förslag till beslut om godkännande av överlåtelse av egna aktier, 16.B.2 förslag till beslut om bemyndigande om förvärv av egna aktier, och 16.B.3 förslag till beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner och aktier som tecknats med stöd av teckningsoptioner, med rätt för styrelsen att kombinera eller välja någon av dem.

### *1. Förslag till beslut om överlåtelser till Deltagarna av förvärvade egna aktier*

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om att överlåtelser av Bolagets enligt punkt B.2 nedan förvärvade och därefter innehavda egna aktier får ske på följande villkor.

- a) Överlåtelse får ske endast av B-aktier i Bolaget, varvid högst 91 000 B-aktier i Bolaget får överlätas vederlagsfritt till Deltagarna.

- b) Rätt att vederlagsfritt förvärva B-aktier i Bolaget ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Deltagarna. Vidare ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, dotterbolag till Bolaget eller av Bolaget anlitad finansiell mellanhand ha rätt att vederlagsfritt förvärva B-aktier i Bolaget, varvid sådan förvärvare ska vara skyldig att, enligt villkoren för Programmet, omgående överlåta B-aktierna till Deltagarna.
- c) Överlåtelser av B-aktier i Bolaget ska ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och på de övriga villkor som Deltagarna enligt Programmet har rätt att erhålla B-aktier.
- d) Antalet B-aktier i Bolaget som kan komma att överlåtas inom ramen för Programmet ska omräknas till följd av fondemission, split, företrädesemission, utdelning och/eller andra liknande bolagshändelser på motsvarande sätt som gäller omräkning av Aktierätter.

### *2. Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier för att säkerställa leverans inom Programmet*

I syfte att säkerställa Bolagets åtaganden att leverera aktier till Deltagarna i Programmet, föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier enligt följande villkor:

- a) Förvärv får ske på Nasdaq Stockholm.
- b) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2024.
- c) Det antal aktier som erfordras för leverans av aktier till Deltagarna i Programmet samt för att finansiera sociala avgifter eller andra kostnader relaterade till Programmet, dock högst 125 000 aktier, får förvärvas till säkerställande av sådan leverans samt för att innehas för en eventuell framtida avyttring för att finansiera sociala avgifter eller andra kostnader relaterade till Programmet.
- d) Förvärv av egna aktier ska ske kontant till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- e) Styrelsen får besluta om övriga villkor för förvärvet.

### *3. Förslag till beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för att säkerställa leverans inom Programmet*

I syfte att säkerställa Bolagets åtaganden att leverera B-aktier till Deltagarna i Programmet samt för en eventuell framtida avyttring för att finansiera sociala avgifter eller andra kostnader relaterade till Programmet, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om riktad emission av teckningsoptioner, med rätt till teckning av nya B-aktier i Bolaget, i enlighet med nedanstående förslag.

Styrelsens förslag innebär att stämman ska besluta om en riktad emission av 125 000 teckningsoptioner med rätt till nyteckning av B-aktier i Bolaget på i huvudsak följande villkor.

1. Teckningsoptionerna emitteras utan vederlag. Varje teckningsoption ska ge rätt att teckna en ny B-aktie i Bolaget, således kommer aktiekapitalet, vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, att öka med maximalt 2 500 kronor.
2. Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma BioArctic AB.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska ske senast den 30 juni 2023, styrelsen ska dock ha rätt att förlänga teckningstiden.
4. Teckningsoptionerna ska ge möjlighet att teckna B-aktier från och med att teckningsoptionerna registrerats hos Bolagsverket till och med den 31 december 2026.



5. En teckningsoption ger en optionsinnehavare rätt att teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde, 0,02 kronor.
6. De nyemitterade B-aktierna ska medföra rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som inträffar efter att B-aktierna registrerats hos Bolagsverket.
7. Antal B-aktier som kan tecknas för varje teckningsoption kan komma att omräknas enligt teckningsoptionsvillkoren på grund av bl.a. fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission eller liknande åtgärder.
8. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna, inklusive omräkningsvillkor, framgår av Bilaga 1.

#### *Motiv för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt*

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att säkerställa Bolagets åtagande om att leverera B-aktier i enlighet med Programmet samt i övrigt förfoga över teckningsoptionerna för att täcka kostnader för, eller fullgöra åtaganden under, Programmet.

#### *Överlåtelse av teckningsoptionerna och aktier som tecknats med stöd av teckningsoptionerna*

Styrelsen föreslår vidare att stämman beslutar att godkänna att BioArctic AB vid ett eller flera tillfällen får överlåta teckningsoptionerna och/eller aktier som tecknats med stöd av teckningsoptionerna till Deltagarna i Programmet eller finansiell mellanhand som anlitas av Bolaget (för vidare överlåtelse till Deltagarna i Programmet) i enlighet med villkoren och riktlinjerna för Programmet samt i övrigt förfoga över teckningsoptionerna för att täcka kostnader för, eller fullgöra åtaganden under, Programmet.

#### **Särskilt bemyndigande**

Styrelsen föreslår att styrelsen eller den styrelsen utser ska ha rätt att vidta de smärre justeringar i ovan nämnda förslag till beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av beslutet vid Bolagsverket eller på grund av andra formella krav.

#### **Förslagets beredning**

Det föreslagna Programmet och därtill hörande säkringsåtgärder har, enligt riktlinjer utfärdade av Bolagets styrelse, beretts av Bolagets ersättningsutskott, med hjälp av externa rådgivare. Ersättningsutskottet har presenterat arbetet för styrelsen, varefter styrelsen har beslutat att föreslå att Programmet och därtill hörande säkringsåtgärder antas på årsstämman 2023.

#### **Kostnader för Programmet samt effekter på nyckeltal**

Programmet kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att Aktierätterna ska kostnadsföras som en personalkostnad och periodiseras över intjänandeperioden och fortlöpande omvärderas vid varje rapporttillfälle.

De förväntade årliga kostnaderna om 11,5 MSEK, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 9,9 procent av Bolagets totala personalkostnader för räkenskapsåret 2022. Programmets effekter på Bolagets vinst per aktie och andra nyckeltal bedöms vara marginella.

Tabellen nedan innehåller en uppskattning av Bolagets totala kostnader för Programmet vid olika aktiekursutfall vid Intjänandetidpunkten, under antagandet att samtliga Aktierätter tjänas in, att aktiekursmålet uppfylls samt att procentsatsen för sociala avgifter uppgår till 31,42 procent.

		<i>Antagen aktiekurs</i>		
		350 SEK	400 SEK	450 SEK
Uppskattad kostnad	årlig	10,8 MSEK	11,5 MSEK	12,1 MSEK

Det ska noteras att samtliga beräkningar är preliminära, baseras på antaganden och endast syftar till att ge en illustration av de kostnader som Programmet kan medföra. Verkliga kostnader kan således komma att avvika från vad som anges ovan.

### **Utspädning**

Vid maximal tilldelning av Aktierätter och under antagande om att inga bolagshändelser som föranleder omräkning inträffar under intjänandeperioden, uppgår antalet B-aktier som kan tilldelas vederlagsfritt i Programmet till högst 91 000 B-aktier i Bolaget.

Om teckningsoptioner utnyttjas i syfte att leverera B-aktier enligt villkoren i Programmet eller finansiera Bolagets kostnader för Programmet kommer det att innebära en utspädningseffekt för befintliga aktieägare. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet utestående B-aktier i Bolaget att öka med 125 000. Dessa B-aktier utgör 0,14 procent av antalet aktier och 0,06 procent av antalet röster, beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till summan av tillkommande och befintliga aktier.

Om återköpta aktier (i enlighet med styrelsens förslag om förvärv och överlåtelse av egna aktier), helt eller delvis överläts till Deltagarna i Programmet i stället för utnyttjande av teckningsoptioner kommer utspädningseffekten att minska.

### **Villkor**

Bolagsstämman beslut att införa Programmet i enlighet med punkt 16.A. ovan är villkorat av att stämman beslutar i enlighet med antingen förslaget om överlåtelser till Deltagarna av egna aktier i enlighet med punkten 16.B.1 ovan tillsammans med förslaget att förvärva egna aktier i enlighet med punkt 16.B.2 *eller* i enlighet med förslaget om emission av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av sådana teckningsoptioner och/eller aktier som tecknats med stöd av teckningsoptionerna i enlighet med punkt 16.B.3 ovan.

### **Majoritetsregler**

För giltigt beslut om införande av Programmet enligt punkt 16.A ovan erfordras en majoritet om mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna. För giltigt beslut om överlåtelser av egna aktier av serie B till Deltagarna enligt punkt 16.B.1 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 att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier enligt punkt 16.B.2 ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner enligt punkt 16.B.3 ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

### **Tidigare incitamentsprogram i BioArctic**

BioArctic har ett långsiktigt incitamentsprogram (program 2019/2028) i form av ett personaloptionsprogram som riktar sig till Bolagets ledande befattningshavare, forskare och övrig personal. Personaloptionsprogrammet 2019/2028 omfattar högst 1 000 000 personaloptioner. För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier enligt personaloptionsprogrammet 2019/2028 beslutade årsstämman 2019 om riktad emission av högst 1 000 000 teckningsoptioner. Den maximala utspädningseffekten av personaloptionsprogrammet 2019/2028 beräknas uppgå till 1,1 procent av aktiekapitalet och 0,5 procent av rösterna i Bolaget (beräknat utifrån antalet befintliga aktier i

bolaget), förutsatt att fullt utnyttjande av samtliga personaloptioner sker. Personaloptionerna får utnyttjas för aktieteckning tidigast tre år efter tilldelning. Per den 31 december 2022 har tilldelning skett av 845 000 personaloptioner. Antalet förverkade optioner uppgick per samma datum till 10 000 och antalet inlösta personaloptioner till 71 586, vilket innebär att 763 414 personaloptioner är utestående.

---

Stockholm i maj 2023

**BioArctic AB (publ)**

*Styrelsen*

**The Board’s proposal for a resolution on the introduction of a long-term incentive program for employees in the Company including a) resolution to introduce the incentive program and b) resolutions regarding hedging arrangements in respect of the incentive program (item 16)**

---

**Background**

The board of directors in BioArctic AB (publ), 556101-2679 (“**BioArctic**” or the “**Company**”) proposes that the general meeting resolves to introduce a long-term incentive program for employees in the Company (the “**Program**”).

The board of directors considers that it is essential and in all shareholders’ interest that the Company’s employees, who are considered to be important for the Company’s further development has a long-term interest in a positive development in value of the shares in the Company. The board of directors believes that the Program will increase the interest in the Company’s operations as well as increase the participants’ motivation and sense of community with the Company and its shareholders. The board of directors intends to propose the introduction of additional incentive programs for employees in the Company at future annual general meetings and according to corresponding principles.

The Program includes all employees of the Company or other companies within the group. The board of directors may also, if the board deems it in the interest of the Company, offer one or more new employees to participate in the Program under the conditions described herein.

The Program is a three-year incentive program according to which the participants will be awarded performance based share units (“**PSU**”) which, provided that certain conditions are met, entitle the holder to receive B-shares in the Company free of charge (participants in Category 1 and 2) or cash compensation which is determined based on the share price of the B-share (participants in Category 3) in accordance with the conditions set out in item 16 A below. As part of the implementation and execution of the Program, it is further proposed that the board of directors be authorized to repurchase shares in the Company, that a maximum of 125,000 warrants be issued, and that the general meeting approve transfers of shares and/or warrants in accordance with item 16.B below.

**C. Introduction of the Program**

The board of directors proposes that the general meeting resolves to introduce the Program in accordance with the principal conditions set out below.

*Requirements for participation in the Program and allocation of PSUs*

The Program covers a maximum of 125,000 PSUs. The board of directors has the right to resolve on the allocation of PSUs in accordance with the principles below. The PSUs shall be allocated free of charge. Allocation of the PSUs is expected to take place in June 2023.

PSUs may be allocated to persons who are employed by the Company or another company within the group as of June 1, 2023. Employees are defined as full- and part-time employees, including employees on a probationary period, but not employment by the hour. A person who has entered into an employment agreement with the Company or another group company but has not started his or her employment on the said date shall not be considered an employee. The board of directors has the right to grant exemptions from the employment requirement, including that someone employed after June 1, 2023, can be included in the Program, if the board of directors deems that it is favourable for the Company.

The board of directors may take into account the employee’s performance and goal achievement when resolving on allocation, otherwise the allocation of PSUs is not conditional on performance criteria. The board of directors considers that this is justified in the light of the fact that the exercise of the PSUs is conditional on both vesting and the fulfilment of a share price-related target.

The Participants in the Program are divided into three categories:

- CEO ("**Category 1**") who can be awarded a maximum of 10,000 PSUs;
- members of the management and other key personnel ("**Category 2**") who can be awarded a maximum of 3,000 PSUs per person and a maximum of 81,000 PSUs for all participants in Category 2; and
- other employees ("**Category 3**") who can be awarded a maximum of 500 PSUs per person and a maximum of 34,000 PSUs for all participants in Category 3.

The participants are hereafter referred to individually as "**Participant**" and together as "**Participants**".

*Right to receive B-shares with the support of PSUs (Category 1 and 2)*

After vesting, each PSU allocated to Participants in Category 1 and 2 entails a right to receive one (1) B-share in the Company free of charge, provided that the share price condition is met (see below).

The number of B-shares to which each PSU entitles may be subject to recalculation as a result of certain company events (see under *Recalculation* below).

The board of directors has the right to resolve that Participants in Categories 1 and 2 shall receive, in whole or in part, cash compensation instead of B-shares, whereby what is stated below regarding Category 3 shall apply. However, the cash compensation to Participants in Category 1 and/or 2 shall not exceed SEK 500 per vested PSU.

*Right to receive cash compensation with support of PSUs (Category 3)*

After vesting, each PSU allocated to Participants in Category 3 entails a right to receive cash compensation corresponding to the volume-weighted average price of one (1) B-share on Nasdaq Stockholm during a period of thirty (30) trading days prior to the Vesting Date, provided that the share price condition is met (see below).

If recalculation has taken place regarding the number of B-shares to which each Share Right entitles, the cash compensation shall also be recalculated accordingly.

*Vesting and share price conditions*

The PSUs are connected to the Participant's employment with the Company or another group company and are subject to vesting in accordance with what is stated below.

All PSUs shall be considered vested if the Participant is still employed by the Company or another group company on the date which is three (3) years after the board of directors' decision on the allocation of PSUs ("**Vesting Date**"). A Participant who has resigned his/her employment or has been dismissed on the said day but who is still employed shall not be considered an employee. PSUs may also be vested by a Participant who, as of the Vesting Date, is not employed by the Company or another group company but who, according to the board of directors' assessment, is a so-called good leaver in the manner defined in more detail in the agreement regarding the PSUs (e.g. a Participant who has retired or who has been dismissed due to redundancy).

If the employment with the Company or another group company is terminated before the Vesting Date, all of the Participant's PSUs expire, with the exception where the Participant is considered to be a good leaver as described above.

The Participant's right to receive B-shares or cash compensation based on the vested PSUs is conditional on that the volume-weighted average price of the Company's B-share on Nasdaq Stockholm during a period of thirty (30) trading days prior to the Vesting Date amounts to at the least the higher of (i) SEK 350, or (ii) 130 percent of the volume-weighted average price for the Company's B-share on Nasdaq Stockholm during a period of thirty (30) trading days prior to the general meeting on June 1, 2023 (the share price condition). The board of directors may resolve that the share price condition shall be adjusted in the event of a division or consolidation of shares or other similar corporate events.

### *Recalculation*

The number of B-shares to which each PSU entitles may be subject to recalculation as a result of a bonus issue, merger or division (split) of shares, rights issue or similar measures. Resolutions on recalculation are made by the board of directors. The terms of recalculation in the full terms for warrants of series 2023/2026 (see under item 16B below) shall be applied as far as possible and otherwise the recalculation shall consider customary practice for similar incentive programs.

### *Other conditions*

The right to participate in the Program is conditional on the Participant entering into an agreement regarding the PSUs with the Company or another group company. The agreement shall be in accordance with the terms and conditions in this proposal and otherwise contain customary conditions for this type of incentive program. The board of directors shall be responsible to draw up the agreement and for the implementation and execution of the Program within the framework of the main conditions and guidelines stated above.

The board of directors has the right, within the framework of the agreement with the respective participants, to make the reasonable changes and adjustments to the terms of the PSUs that are deemed appropriate or expedient as a result of local labour law or tax law rules or administrative conditions. It can i.e. mean that continued vesting of PSUs may take place in certain cases where this would not otherwise have been the case. The board of directors also has the right to advance the vesting and the timing of the exercise of PSUs, such as in the event of a public takeover offer, certain ownership changes in the Company, liquidation, merger and similar measures. Finally, the board of directors has the right to limit the scope of or prematurely terminate the Program, in whole or in part, in extraordinary cases.

The PSUs shall not constitute securities and may not be transferred, pledged or otherwise disposed of by the holder. However, the rights according to vested PSUs are transferred to the estate in the event of the Participant's death.

Participation in the Program assumes that such participation can legally take place, and that, according to the board of directors' assessment, such participation can take place with reasonable administrative costs and financial efforts

The board of directors shall have the right to resolve on minor deviations in the Program that may be necessary to fulfil the purpose of the Program. In that regard, the board of directors shall have the right to make the necessary adjustments to these terms and conditions in order to meet special rules or market conditions outside Sweden.

## **D. Hedging arrangements in respect of the Program**

In order to be able to implement the Program in a cost-effective and flexible manner, the board of directors has considered various methods for the delivery of B-shares within the Program, such as repurchasing and transfer of own shares in the Company to Participants in the Program as well as issuing and subsequent transfer of warrants entitling to the subscription of new B-shares to Participants in the Program. The board of directors has also taken into account that the delivery of B-shares within the Program shall take place in 2026 at the earliest. In order to secure the Company's commitments according to item 16.A as well as secure related costs, the board of directors also proposes that the general meeting resolves in accordance with the proposals below under item 16.B.1 proposal for resolution on the approval of the transfer of own shares in the Company, 16.B.2 proposal for a resolution on authorization for the acquisition of shares in the Company, and 16.B.3 proposal for a resolution on the directed issue of warrants and approval of the transfer of warrants and shares subscribed with support of warrants, with the right for the board of directors to combine or choose any of them.

### *1. Proposal for resolution on transfer of repurchased shares to Participants*

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to approve the transfer of the Company's own shares acquired and subsequently held in accordance with B.2 below, under the following terms.

- a) Only B-shares in the Company may be transferred, and a maximum of 91,000 B-shares may be transferred free of charge to Participants.
- b) The right to acquire B-shares in the Company, free of charge, shall be granted to Participants, notwithstanding shareholders' preferential rights. The Company's subsidiaries or financial intermediaries engaged by the Company shall also be entitled to acquire B-shares in the Company free of charge, notwithstanding shareholders' preferential rights. Such acquirer shall be obliged to immediately transfer the B-shares to Participants, in accordance with the Program's terms.
- c) B-shares in the Company shall be transferred free of charge, at the time and under the other terms in the Program according to which Participants are entitled to receive B-shares.
- d) The number of B-shares in the Company that may be transferred under the Program shall be subject to recalculation to take into account bonus issues, share splits, rights issues, dividends and/or other similar corporate events in the corresponding manner that applies to the recalculation of PSUs.

*2. Proposal for resolution on authorization for the board of directors to resolve on acquisition of shares in the Company to ensure delivery within the Program*

To ensure the Company's commitment to deliver shares to the Participants in the Program, the board of directors proposes that the annual general meeting authorizes the board of directors to resolve on repurchase of shares in the Company in accordance with the following:

- a) Acquisition of shares in the Company must be made on Nasdaq Stockholm.
- b) The authorization may be used on one or several occasions during the period up to the annual general meeting 2024.
- c) The number of shares required for the delivery of shares to the Participants in the Program and/or to finance social security contributions or other costs related to the Program, however no more than 125,000 shares, may be acquired to ensure such delivery as well as to be held for a possible future disposal to finance social security contributions or other costs related to the Program.
- d) Acquisition of shares in the Company shall be made against cash payment and at a price within the market price interval registered at any given time, such interval being the interval between the highest purchase price and the lowest sales price.
- e) The board of directors may resolve on other conditions for the acquisition.

*3. Proposal for resolution on a directed issue of warrants and approval of transfer of warrants to ensure delivery within the Program*

To ensure the Company's commitment to deliver B-shares to the Participants in the Program as well as for a possible future disposal to finance social security contributions or other costs related to the Program, the board of directors proposes that the general meeting resolves on a directed issue of warrants with the right to subscribe for new B-shares in the Company, in accordance with the proposal below.

The board of directors' proposal entails that the general meeting shall decide on a directed issue of 125,000 warrants with the right to subscription of new B-shares in the Company, on the terms and conditions set out below.

1. The warrants are issued free of charge. Each warrant will give the right to subscribe for one new B-share in the Company. If all warrants are used for subscription of shares, the Company's share capital will increase with SEK 2,500.

2. The right to subscribe for new warrants shall, with deviation from the shareholders pre-emption rights, belong to BioArctic AB.
3. Subscription of warrants shall be made no later than June 30, 2023. The board of directors shall have the right to extend the subscription period.
4. Subscription of B-shares in the Company can be made from the registration of the warrants with the Swedish Companies Registration Office and up to and including 31 December 2026.
5. Each warrant entitles to subscription for one new B-share in the Company at a subscription price corresponding to the share's quota value, SEK 0.02.
6. The new B-shares that have been issued by virtue of the warrant entitle to dividends for the first time on the first record date for dividend to take place after the subscription of new B-shares has been registered with the Swedish Companies Registration Office.
7. The number of B-shares that may be issued under each warrant may be recalculated in accordance with the terms and conditions for the warrants due to a bonus issue, share split or consolidation, rights issue and/or any similar event.
8. The complete terms and conditions for the warrants, including recalculation principles, will be included in Appendix 1.

#### *Reason for the deviation from the shareholders' preferential right*

The reason for deviating from the shareholders' preferential rights is to ensure the Company's commitment to deliver B-shares in accordance with the Program and otherwise dispose of the warrants to cover costs for, or fulfil commitments under, the Program.

#### *Transfer of the warrants and shares subscribed with support of warrants*

Furthermore, the board of directors proposes that the general meeting resolves to approve that BioArctic AB, on one or more occasions, may transfer warrants and/or shares subscribed with support of warrants to the Participants in the Program or a financial intermediary engaged by the Company (for further transfer to the Participants in the Program) in accordance with the terms and conditions of the Program, and dispose of the warrants in order to cover costs related to, or fulfil obligations occurring under, the Program.

#### **Special authorization**

The board of directors proposes that the board of directors, or anyone appointed by the board of directors, shall be entitled to make the minor adjustments to the above proposed resolution that may be necessary upon registration of the resolution with the Swedish Companies Registration Office or due to any other formal requirement.

#### **Preparation of the matter**

The proposed Program and related hedging measures have, according to guidelines issued by the board of directors, been prepared by the Company's remuneration committee, with the help of external advisers. The remuneration committee has presented the work to the board of directors, after which the board of directors has decided to propose that the Program and associated hedging measures be adopted at the annual general meeting 2023.



## Cost of the Program and the Program's effects on key numbers

The Program will be reported in accordance with IFRS 2, which means that the PSUs shall be expensed as a personnel cost and accrued over the vesting period and continuously revalued at each reporting occasion.

The expected annual costs of MSEK 11.5, including social security costs, are equal to approximately 9.9 per cent of the Company's total personnel costs for the financial year 2022. The Program's effect on the Company's earnings per share and other key ratios are limited.

The table below contains an estimate of the Company's total costs for the Program for different share price outcomes at the Vesting Date, assuming that all PSUs are vested, that the share price target is met and that the percentage for social security costs is 31.42 percent.

	<i>Assumed share price</i>		
	SEK 350	SEK 400	SEK 450
Estimated annual cost	10.8 MSEK	11.5 MSEK	12.1 MSEK

It should be noted that all calculations are preliminary, based on assumptions and only intended to provide an illustration of the costs that the Program may entail. Actual costs may thus deviate from what is stated above.

## Dilution

Assuming the maximum allotment of PSUs and that no company events causing recalculation occur during the vesting period, the number of B-shares to be allotted free of charge under the Program amounts to a maximum of 91,000 B-shares in the Company.

If warrants are utilized for the purpose of delivering B-shares according to the terms and conditions of the Program or financing the Company's costs for the Program, it will result in a dilution effect for existing shareholders. At full utilization of the warrants, the number of outstanding B-shares in the Company will increase by 125,000. These B-shares constitute 0.14 per cent of the number of shares and 0.06 per cent of the votes, calculated as the number of new shares in relation to the sum of existing shares and new shares in the Company.

If repurchased shares (in accordance with the board of directors' proposal for acquisition and transfer of own shares) are fully or partly transferred to the Participants in the Program instead of exercising warrants, the dilution will be reduced.

## Conditions

The general meeting's resolution to introduce the Program in accordance with 16.A above is subject to the general meeting having resolved either to pass the proposal to transfer own shares to the Participants in accordance with 16.B.1 above, together with the proposal to acquire own shares in accordance with 16.B.2 or in accordance with the proposal for the issue of warrants and the approval of the transfer of such warrants and/or shares subscribed with warrants in accordance with 16.B.3 above.

## Majority requirements

The resolution under Item 16.A above on the Program's introduction requires a majority of shareholders representing more than half of the votes cast represented at the general meeting. The resolution under Item 16.B.1 on the transferring of own shares to Participants requires the approval of shareholders representing no less than nine-tenths of the votes cast, and the shares represented at the meeting. The resolution under Item 16.B.2 on authorization for the Board to

resolve on acquisition of own shares requires the approval of shareholders representing at least two thirds of both the votes cast and the shares represented at the general meeting. The resolution under Item 16.B.3 on a directed issue of warrants and approval of transfer of warrants requires the approval of shareholders representing no less than nine-tenths of the votes cast, and the shares represented at the meeting.

### **Previous incentive programs in BioArctic**

BioArctic has a long-term incentive program (program 2019/2028) in the form of an employee stock option program for the Company's management, researchers and other employees. The employee stock option program 2019/2028 includes up to 1,000,000 employee stock options. To enable the Company's delivery of shares under the employee stock option program 2019/2028, the annual general meeting resolved on a directed issue of a maximum of 1,000,000 warrants. The dilutive effect of the employee stock option program 2019/2028 is estimated to be a maximum of 1.1 percent of the share capital and 0.5 percent of the votes in the Company (calculated on the number of existing shares in the Company), assuming full exercise of all employee stock options. The employee warrants can be exercised three years after allocation at the earliest. As of December 31, 2022, 845,000 employee warrants were allocated. The number of forfeited warrants amounted to 10,000 and the number of exercised employee warrants amounted to 71,586, which means that 763,414 employee warrants remain outstanding at year-end.

---

Stockholm in May 2023

**BioArctic AB (publ)**

*The Board of Directors*