

Protokoll fört vid årsstämma i BioArctic AB (publ),
org.nr 556601-2679, den 22 maj 2024, i Stockholm

*Minutes kept at the annual general meeting in
BioArctic AB (publ), corp. reg. no. 556601-2679,
held in Stockholm on 22 May 2024*

§ 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 Eugen Steiner, som hälsade deltagarna välkomna.

On behalf of the board of directors, the annual general meeting was opened by the chairperson of the board Eugen Steiner, 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. 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.

§ 4. Godkännande av dagordning / Approval of the agenda

Beslutades att godkänna den föreslagna dagordningen.

The proposed agenda was approved.

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

Konstaterades att stämman var behörigen sammankallad.

The general meeting was declared duly convened.

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

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 2023 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 2023 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 balansera det totala beloppet om 994 918 044 kronor i ny räkning; samt
- (c) att bevilja envar av styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet gentemot bolaget för räkenskapsåret 2023.

Det noterades att berörda personer 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 994,918,044; 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 2023.*

It was noted that the concerned individuals 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 members of the board of directors and the number of auditors and deputy auditors*

Beslutades att antalet ordinarie styrelseledamöter ska vara sju (7) och inga styrelsesuppleanter ska utses.

It was resolved that the number of members of the board of directors shall be seven (7) and that no deputy members of the board of directors shall be appointed.

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

It was resolved to re-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 800 000 kronor till ordföranden och med 290 000 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 800,000 for the chairperson and SEK 290,000 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 föreslogs omval av styrelseledamöterna Eugen Steiner, Cecilia Edström, Pär Gellerfors, Lars Lannfelt, Lotta Ljungqvist och Mikael Smedeby samt nyval av Anna-Lena Engwall som styrelseledamot.

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

Det antecknades att Ivar Verner och Håkan Englund har avböjt omval.

It was noted that Ivar Verner and Håkan Englund have declined re-election.

Vidare föreslogs omval av Eugen Steiner som styrelseordförande.

It was further proposed to re-elect Eugen Steiner as new 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 förslagen.

The general meeting resolved in accordance with the proposals.

§ 12. Val av revisor / Election of auditor

Beslutades att, för tiden intill nästa årsstämma, till revisor omvälja det registrerade revisionsbolaget Grant Thornton Sweden AB. Antecknades att Grant Thornton anmält auktoriserade revisorn Therese Utengen som ny huvudansvarig revisor då den tidigare revisorn Mia Rutenius till följd av regelverkets krav på rotering behöver lämna sitt uppdrag.

It was resolved to re-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 will appoint public authorised auditor Therese Utengen as the auditor in charge as the former auditor Mia Rutenius must leave her position due to regulatory rotation requirements.

§ 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 2023/ Presentation and resolution on approval of the remuneration report regarding the financial year 2023

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 2023 i enlighet med Bilaga 3.

It was resolved to approve the remuneration report for the financial year 2023 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 authorize 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 B.1 – 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.

Antecknades att beslutet biträtts av aktieägare med minst nio tiondelar 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 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

De avgående styrelseledamöterna Ivar Verner och Håkan Englund samt avgående huvudansvarig revisor Mia Rutenius tackades för sina insatser.

The resigning board members Ivar Verner and Håkan Englund and the resigning auditor in charge Mia Rutenius were thanked for the contributions to the company.

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

For English versions of the appendices, please refer to the documentation related to the general meeting which has been published on the company's website.

Röstlängd / Voting list

[Denna sida har avsiktligt lämnats blank]



VALBEREDNINGENS FÖRSLAG INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2024

Valberedningen för BioArctic AB (publ), org. nr 556601-2679, ("**bolaget**") har utsetts enligt de principer som beslutades av årsstämman 2023 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 Eugen Steiner har adjungerats till valberedningens möten. Valberedningens sammansättning offentliggjordes den 20 oktober 2023 och har hållits tillgänglig på bolagets webbplats. Ledamöterna i valberedningen har utsetts av aktieägare som tillsammans representerar cirka 60 procent av aktierna och cirka 84 procent av rösterna i bolaget.

I enlighet med de principer som beslutades av årsstämman 2023 lämnar valberedningen följande förslag inför årsstämman den 22 maj 2024.

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 sju (7) 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 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: 800 000 kronor (775 000)
- Övriga ledamöter (som inte är anställda av bolaget): 290 000 kronor (260 000)
- 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 2 610 000 kronor (2 745 000). 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 och styrelseordförande (punkt 11)

Valberedningen föreslår att omval sker av styrelseledamöterna Eugen Steiner, Cecilia Edström, Pär Gellerfors, Lars Lannfelt, Lotta Ljungqvist och Mikael Smedeby samt att nyval sker av Anna-Lena Engwall för en mandattid som sträcker sig fram till slutet av nästa årsstämma. Vidare föreslår valberedningen omval av Eugen Steiner som styrelseordförande.

Ivar Verner och Håkan Englund har meddelat att de inte ställer upp för omval.

Inför årsstämman 2024 har valberedningen identifierat ett behov av att ytterligare stärka styrelsens kompetens inom försäljning och kommersialisering av läkemedel på den nordiska marknaden. Mot

denna bakgrund föreslås därför Anna-Lena Engwall, med lång erfarenhet av försäljning och lansering av läkemedel både i Norden, Europa och på den globala marknaden, som ny ledamot i styrelsen. Valberedningens bedömning är att hennes långa och breda kompetens från ett flertal områden inom läkemedelssektorn såsom läkemedelsutveckling, kommersialisering på den nordiska och globala marknaden samt erfarenhet av affärsutveckling och ledarskap kommer att tillföra värdefull kompetens till styrelsearbetet i BioArctic. Anna-Lena Engwall arbetar idag på AstraZeneca där hon är globalt ansvarig för utveckling och kommersialisering av några av AstraZenecas läkemedel inom kardiovaskulära och metabola sjukdomar, Global Vice President & Franchise Head Cardio Vascular & Renal Metabolic.

Anna-Lena Engwall har en sjuksköterskeexamen från Karolinska Institutet samt en marknadsekonombildning, DIHM, från IHM Business School. Hon har mer än 25 års erfarenhet från life science- och läkemedelsbranschen med ledande roller inom kommersialisering, marknadsföring och affärsutveckling och har under sin karriär haft ett flertal positioner inom AstraZeneca, Shire och Novartis. Hennes breda erfarenhet, branschkunskap samt betydande nätverk bedöms kunna tillföra styrelsen ytterligare värdefull kompetens. Anna-Lena Engwall har tidigare varit styrelseledamot i Lif, Läkemedelsindustriförenings Service AB och 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 för en mandattid som sträcker sig fram till slutet av nästa årsstämma. Grant Thornton Sweden AB har anmält auktoriserade revisorn Therese Utengen som ny huvudansvarig revisor då den tidigare revisorn Mia Rutenius till följd av regelverkets krav på rotering behöver lämna sitt uppdrag.

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

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att anta följande instruktion för valberedningen som även innefattar principer för hur valberedningen ska utses och vara sammansatt inför kommande årsstämmor i bolaget. Valberedningsinstruktionen ska gälla till dess att bolagsstämman beslutar att anta en ny valberedningsinstruktion.

Principer för utseende av valberedningens ledamöter

En valberedning ska utses årligen inför kommande årsstämma i enlighet med följande principer.

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 året före årsstämman, 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 i enlighet med denna valberedningsinstruktion. 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:

- 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 (om tillämpligt) och övriga ledamöter
- fastställande av arvoden till revisorer
- val av styrelseledamöter, styrelseordförande och vice ordförande (om relevant)
- val av revisorer
- i förekommande fall förslag till ny valberedningsinstruktion.

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 skäliga kostnader som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullfölja sitt uppdrag.

Stockholm i april 2024

BioArctic AB (publ)

Valberedningen

Jannis Kitsakis
(ordförande)

Margareta Öhrvall

Claes Andersson

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till val av styrelse inför årsstämman 2024

Redogörelse för valberedningens arbete under mandatperioden

Inom ramen för sitt arbete inför årsstämman 2024 har valberedningen haft 7 möten där 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, kommersialisering, marknadsföring, läkemedelsutveckling 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, Cecilia Edström, Mikael Smedeby, Lotta Ljungqvist, och Anna-Lena Engwall 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.

Ersättningsrapport avseende räkenskapsåret 2023 (punkt 14 på dagordningen) / *Remuneration Report for the financial year 2023 (agenda item 14)*

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

ERSÄTTNINGSRAPPORT 2023

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 2023. 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 89-94 i årsredovisningen. Information om ersättningsutskottets arbete under 2023 finns i bolagsstyrningsrapporten med start på sidan 112 i årsredovisningen för 2023.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 7 på sidorna 89-94 i årsredovisningen för 2023.

Utveckling under 2023

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 11-12 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 117-119 i årsredovisningen. Bolaget har under 2023 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-2022/>. 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 2023 (kSEK)

Befattningshavarens namn (position)	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Pensionskostnad ⁴	Total ersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättning
	Grundlön	Andra förmåner	Ettårig	Milstolpsersättning			
Gunilla Osswald (VD) ¹	4 311	110	1 472	1 402	1 564	22 481	68/32
Lars Lannfelt (Styrelseledamot) ²	2 095	21			429	2 545	100/0
Pär Gellerfors (Styrelseledamot) ³	91					91	100/0

¹ Grundlön inkluderar ökning av semestereskuld med 104 kSEK. Milstolpsersättning avser uppnådda mål enligt bolagets milstolpsbaserade belöningsprogram. Andra förmåner består bland annat av bilförmån och förmån av sjukvårdsförsäkring. Rörlig ersättning utgörs av bonus hänförlig till uppnådda verksamhetsmål 2023, som utbetalas 2024. Extraordinära poster består av aktierelaterad ersättning hänförlig till bolagets återköp av personaloptioner.

² Lars Lannfelt är anställd i bolaget och har ej erhållit styrelsearvode. Grundlönen inkluderar ökning av semestereskuld med 75 kSEK. Andra förmåner består bland annat av förmån av sjukvårdsförsäkring.

³ 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.

⁴ Pensionskostnader, som i sin helhet avser grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning.

Aktiebaserad ersättning

Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentsprogram

Personaloptionsprogrammet 2019/2028

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 915 000 personaloptioner, varav till verkställande direktören 150 000 personaloptioner. Under året har BioArctic återköpt 60 000 personaloptioner av verkställande direktören till marknadsvärde och uppgick totalt till 13,6 MSEK. Ingen ytterligare tilldelning kommer att ske inom ramen för personaloptionsprogrammet. Antalet förverkade och återköpta optioner uppgick per sista december 2023 till 70 000 och antalet inlösta optioner till 255 000, vilket innebär att 590 000 personaloptioner var utestående per 31 december 2023, motsvarande en maximal utspädningseffekt om 0,7 procent av aktierna vid årets utgång.

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.

Aktierättsprogrammet 2023/2026

Aktierättsprogrammet 2023/2026 är ett treårigt incitamentsprogram omfattande högst 125 000 prestationsaktierätter som, under förutsättning att aktiekursen ökar med minst 30 procent under en treårsperiod, ger deltagarna rätt att erhålla aktier vederlagsfritt eller kontant ersättning (beroende på deltagarkategori). Under året tilldelades 117 500 prestationsaktierätter och ingen ytterligare tilldelning kommer att ske. Utspädningseffekten uppgick till 0,1 procent av antalet aktier vid periodens utgång.

Verkställande direktören tilldelades 10 000 aktierätter. Tilldelningsdagen var den 1 juni 2023 och utnyttjandenedagen är den 1 juni 2026. Om det volumvägda genomsnittspriset under 30 handelsdagar innan utnyttjande den 1 juni 2026 överstiger 370,48 kr ska deltagarna i programmet erhålla en aktie av serie B för varje intjänad aktierätt eller kontant ersättning motsvarande värdet av en aktie av serie B (beroende på deltagarkategori).

Aktieoptionsprogram

Personaloptionsprogrammet 2019/2028

Huvudsakliga villkor för aktieoptionsprogrammet

Information för det rapporterade räkenskapsåret¹

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Programmens namn	Prestationsperiod	Datum för tilldelning	Datum för intjänande	Utgång av inläsningsperiod	Period för utnyttjande	Lösenpris (SEK)	Aktier vid årets början	Tilldelade aktieoptioner under året	Intjänade aktieoptioner under året	Inlösta eller återköpta aktieoptioner under året	Aktieoptioner för föremål för prestationsvillkor vid årets slut	Tilldelade aktieoptioner som ej intjänats	Aktieoptioner för föremål för inläsningsperiod
Befattningshavarens namn (position)	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	20 000	60 000	0	20 000	0
	n/a	2019-09-11	2024-09-11	n/a	2024-09-11--2025-03-11								
Gunilla Osswald (VD)	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	129,80	50 000	0	0	0	0	50 000	0
	n/a	2022-01-10	2027-01-10	n/a	2027-01-10--2027-07-10								
Totalt							150 000	0	20 000	60 000	0	70 000	0

¹ Under år 2023 beslutade styrelsen att göra ett återköp av 60 000 intjänade personaloptioner mot ett marknadsmässigt kontant vederlag om 227,04 SEK per option eller totalt 13 622 400 SEK.

² Av aktieoptionerna vid årets början tillhörande den första tilldelningen 2019-09-11 kunde 60 000 optioner (60 %) utnyttjas från och med den 11 september 2022. Dessa återköptes av bolaget under året. 80 000 optioner (80 %) kunde utnyttjas från och med den 11 september 2023 och 100 000 optioner (100 %) från och med 11 den september 2024. Av aktieoptionerna vid årets början tillhörande den andra tilldelningen 2022-01-10 kan 30 000 optioner (60 %) kan utnyttjas från och med den 10 januari 2025, 40 000 optioner (80 %) kan utnyttjas från och med 10 januari 2026 och 50 000 optioner (100 %) från och med 10 januari 2027.

Aktierättsprogram

Huvudsakliga villkor för aktierättsprogrammet

Information för det rapporterade räkenskapsåret*

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Programmets namn	Prestationsperiod	Datum för tilldelning	Datum för intjänande	Utgång av inläsningsperiod	Period för utnyttjande	Lösenpris (SEK)	Aktierätter vid årets början	Tilldelade aktierätter under året	Intjänade aktierätter under året	Aktierätter föremål för prestationsvillkor vid årets slut	Tilldelade aktierätter som ej intjänats	Aktierätter föremål för inläsningsperiod
Gunilla Osswald (vd)	2023/2026	2023-06-01	2026-06-01	n/a	2026-01-10--2027-07-10	n/a	0	10 000	0	10 000	10 000	0
Totalt							0	10 000	0	0	10 000	0

* Under år 2023 tilldelades verkställande direktören 10 000 aktierätter i aktierättsprogrammet 2023/2026. Aktierätterna är föremål för prestationsvillkor relaterade till utvecklingen av bolagets aktiekurs. Prestationsvillkoret är uppfyllt om bolagets aktiekurs uppgår till minst 370,48 kronor per aktier vid utgången av intjänandeperioden.

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. För verkställande direktör har maximalt utfall kunnat uppgå till 35% av den fasta lönen för verksamhetsåren 2019-2023.

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 anställda ska ha varit tillsvidareanställd och att anställningen varat i minst sex månader vid den tidpunkt då målet uppnås och att den anställda ej har sagt upp sin anställning vid utbetalningstillfället. Potentiell ersättning till den anställda uppgår till en månadslön per milstolpe. Milstolpsersättningen är inte pensionsgrundande.

Under 2023 har fyra milstolpar enligt BioArctics belöningsprogram uppnåtts och milstolpsersättning enligt belöningsprogrammen har utbetalats i februari (två milstolpsersättningar), mars och oktober 2023.

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 2023 har kriterierna för rörlig ersättning till den verkställande direktören varit anknutna till verksamhetsmål avseende bland annat att supportera den regulatorisk processen för lecanemab, att förbereda för klinisk start av exidavnemab (BAN0805) samt att fortsatt utveckla den tidiga forskningsportföljen och även utöka organisationen för att kunna hantera detta.

I tabellen nedan redovisas utfallet av den verkställande direktörens uppfyllnad av kriterierna för rörlig ersättning för år 2023 samt den rörliga kontantersättningen för år 2023.

Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontantersättning

Befattningshavarens namn (position)	1	2	3
	Beskrivning av kriterier till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmätt prestation och b) faktisk tilldelning/ ersättningsutfall ¹
Gunilla Osswald (VD)	Individuella verksamhetsmål 2023	60%	a) 100 % b) 883 kSEK
	Bolagsgemensamma verksamhetsmål 2023	40%	a) 100 % b) 589 kSEK

¹ Avser bonus för verksamhetsåret 2023 som utbetalas under 2024

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

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

	2019 vs 2018	2020 vs 2019	2021 vs 2020	2022 vs 2021	2023 vs 2022					
Ersättning till verkställande direktören	1 716	33,0%	-2 158	-31,2%	397	8,4%	3 013	58,5%	14 321	175,5%
Koncernens rörelseresultat	-376 256	-77,0%	-197 550	-175,5%	-54 711	-64,4%	122 387	87,6%	269 976	1557,3%
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter (anställda) ¹	-369	-35,1%	114	16,7%	57	7,2%	217	25,4%	90	8,4%

¹ Exklusive medlemmar i koncernledningen

Under 2019 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 verkställande direktör tilldelades tolv månadslöner. Detta förklarar ökningen av ersättningen till verkställande direktör under 2019 jämfört med 2018 och även förklarar minskningen under 2020 jämfört med 2019 då ingen sådan bonus utgick under 2020. Ökning av ersättning under 2021 förklarar 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. Under år 2023 beslutade styrelsen att erbjuda verkställande direktör ett återköp av 60 000 intjänade personaloptioner mot ett marknadsmässigt kontant vederlag. Verkställande direktör accepterade erbjudandet. Återköpslikviden uppgick till 13 622 400 SEK, vilket förklarar ökningen av ersättning till verkställande direktör.

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.

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 2024

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 aktieincitamentsprogram (2024/2027) 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"), föreslår att bolagsstämman beslutar om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram ("Programmet") för anställda i bolaget. Vid årsstämman 2023 beslutades att införa ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram baserat på prestationsaktierätter riktat till bolagets anställda. Styrelsens avsikt är att prestationsaktieprogrammen ska vara årligt återkommande och har mot denna bakgrund lagt fram förslaget avseende Programmet.

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.

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 nedan.

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 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 210 000 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 160 000 Aktierätter. Styrelsen har rätt att besluta om tilldelning av Aktierätter vid ett eller flera tillfällen (dock senast den 31 augusti 2024) i enlighet med de principer som anges nedan. Aktierätterna ska tilldelas vederlagsfritt.

Aktierätter kan tilldelas till personer som är anställda i bolaget eller annat bolag inom koncernen vid styrelsens beslut om tilldelning. 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 tillträder sin anställning efter den 31 augusti 2024 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 de prestationsrelaterade villkoren är uppfyllda.

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 111 000 Aktierätter för samtliga deltagare i Kategori 2; och
- övriga anställda ("**Kategori 3**") som kan tilldelas maximalt 500 Aktierätter per person och totalt högst 39 000 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

Efter intjäning medför varje Aktierätt som tilldelas Deltagare en rätt att vederlagsfritt erhålla en (1) B-aktie i bolaget förutsatt att och i den utsträckning som prestationsvillkoren är uppfyllda (se under rubriken *Intjäning* respektive *Prestationsvillkor* 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 Deltagarna ska erhålla, helt eller delvis, kontant ersättning istället för B-aktier. Den kontanta ersättningen per tilldelad och intjänad Aktierätt ska uppgå till den volymvägda genomsnittskursen för bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm under en period om trettio (30) handelsdagar före Intjänandedagen. Den totala kontanta ersättningen kan dock inte överstiga 20 procent av Deltagarens fasta årslön.

Intjäning

Aktierätterna är knutna till Deltagarens anställning i bolaget eller annat koncernbolag och är föremål för intjäning 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.

Prestationsvillkor

Deltagarna i Programmet har rätt att erhålla att erhålla B-aktier med stöd av intjänade Aktierätter om och i den utsträckning som prestationsvillkoren är uppfyllda enligt nedan:

- Mål avseende utvecklingen av bolagets aktiekurs enligt nedan(aktiekursmålet): 30 procent av de tilldelade och intjänade Aktierätterna
- Ett eller flera operationella mål som avser till bolagets forskning och utveckling och/eller partnerskap och som fastställs av styrelsen (de operationella målen): 60 procent av de tilldelade och intjänade Aktierätterna vid full måluppfyllnad. Om målet uppfylls delvis får styrelsen besluta att en mindre del av de tilldelade och intjänade aktierätterna får utnyttjas (som utgångspunkt i proportion till måluppfyllnad).
- Ett eller flera hållbarhetsrelaterade mål som fastställs av styrelsen (hållbarhetsmålen): 10 procent av de tilldelade och intjänade Aktierätterna vid full måluppfyllnad. Om målet uppfylls delvis får styrelsen besluta att en mindre del av de tilldelade och intjänade aktierätterna får utnyttjas (som utgångspunkt i proportion till måluppfyllnad).

Måluppfyllnad avseende prestationsvillkoren ska bedömas per Intjänandedagen.

Aktiekursmålet är uppfyllt om den volymvägda genomsnittskursen för bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm under en period om trettio (30) handelsdagar före Intjänandedagen uppgår till minst 130 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm under en period om trettio (30) handelsdagar före bolagsstämman den 22 maj 2024. Styrelsen får besluta att aktiekursvillkoret ska justeras vid en uppdelning eller sammanläggning av aktier eller andra liknande bolagshändelser.

De operationella målen och hållbarhetsmålen ska fastställas av styrelsen i samband med att tilldelning av Aktierätter sker. Styrelsen ska ha rätt att justera de operationella målen och hållbarhetsmålen under intjänandeperioden om det föreligger särskilda skäl som motiverar en sådan justering, till exempel extraordinära händelser, omorganisationer och strukturförändringar.

Efter intjänandeperiodens utgång ska styrelsen offentliggöra de operationella målen och hållbarhetsmålen, i vilken utsträckning dessa har uppfyllts och hur tilldelning har skett baserat på detta.

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 2024/2027 (se under punkt 16.B 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 överlåtas, 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 2027. 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 godkännande av överlåtelser till Deltagarna av återköpta aktier

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om att godkänna att bolaget överlåter återköpta B-aktier till Deltagarna på följande villkor.

- a) Överlåtelse får ske endast av B-aktier i bolaget, varvid högst 160 000 B-aktier i bolaget (med förbehåll för omräkning) får överlåtas 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 anlita 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.
- e) Överlåtelser av högst det antal B-aktier som vid var tid innehas av bolaget ska också kunna ske på Nasdaq Stockholm, inklusive genom finansiell mellanhand, till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet för att täcka eventuella sociala avgifter i enlighet med villkoren för Programmet och/eller det prestationsaktieprogram som beslutades vid årsstämman 2023 (LTIP 2023).

2. Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier för att säkerställa leverans inom Programmet och tidigare beslutade incitamentsprogram

I syfte att säkerställa bolagets åtaganden att leverera aktier till Deltagarna i Programmet samt det prestationsaktieprogram som beslutades vid årsstämman 2023 (LTIP 2023), föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv av egna B-aktier enligt följande villkor:

- a) Förvärv får ske på Nasdaq Stockholm.
- b) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2025.
- c) Det antal B-aktier som erfordras för leverans av aktier till Deltagarna i Programmet och/eller LTIP 2023 samt för att finansiera sociala avgifter eller andra kostnader relaterade till Programmet och/eller LTIP 2023, dock högst 285 000 B-aktier (med förbehåll för omräkning), 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 210 000 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 4 200 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 2024, 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 2027.
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 2024.

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 12,5 MSEK, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 6,2 procent av bolagets totala personalkostnader för räkenskapsåret 2023. 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 samtliga prestationsvillkor är uppfyllda samt att procentsatsen för sociala avgifter uppgår till 31,42 procent.

	<i>Antagen aktiekurs</i>		
	275 SEK	300 SEK	325 SEK
Uppskattad årlig kostnad	12,1 MSEK	12,5 MSEK	12,9 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 160 000 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 210 000. Dessa B-aktier utgör 0,24 procent av antalet aktier och 0,10 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.

Majoritetsregler

För giltigt beslut om införande av Programmet enligt punkt 16.A och beslut om säkringsåtgärder enligt punkt 16.B 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 två utestående långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram, Personaloptionsprogram 2019/2028 samt Prestationsaktieprogram 2023/2026

Personaloptionsprogram 2019/2028 riktar sig till bolagets ledande befattningshavare, forskare och övrig personal. Personaloptionsprogram 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. Personaloptionerna får utnyttjas för aktieteckning tidigast tre år efter tilldelning. Per den 31 mars 2024 har 915 000 personaloptioner tilldelats och ingen ytterligare tilldelning kan ske inom ramen för programmet. Antalet förverkade optioner uppgick per samma datum till 15 000 och antalet utnyttjade personaloptioner till 322 700, vilket innebär att 577 300 personaloptioner är utestående. De utestående personaloptionerna kan medföra en utspädningseffekt motsvarande 0,65 procent av aktiekapitalet och 0,26 procent av rösterna i bolaget (beräknat utifrån antalet befintliga aktier i bolaget), förutsatt att fullt utnyttjande av samtliga utestående personaloptioner sker.

BioArctic har ett till långsiktigt incitamentsprogram (program 2023/2026) i form av ett prestationsaktieprogram som riktar sig till bolagets ledande befattningshavare, forskare och övrig personal. Prestationsaktieprogrammet 2023/2026 omfattar högst 125 000 aktierätter. För att möjliggöra bolagets leverans av aktier enligt prestationsaktieprogrammet 2023/2026 beslutade årsstämman 2023 om riktad emission av högst 125 000 teckningsoptioner. Aktierätterna medför en rätt att erhålla B-aktier utan vederlag eller kontant ersättning (beroende på personalkategori) efter en treårig intjänandeperiod under förutsättning att ett villkor avseende utvecklingen av bolagets aktiekurs är uppfyllt. Per den 31 mars 2024 har tilldelning skett av 117 500 aktierätter och ingen ytterligare tilldelning kan ske inom ramen för programmet. Antalet förverkade aktierätter uppgick per samma datum till 500, vilket innebär att 117 000 prestationsaktierätter är utestående. Den maximala utspädningseffekten av prestationsaktieprogrammet 2023/2026 beräknas uppgå till 0,13 procent av aktiekapitalet och 0,05 procent av rösterna i bolaget (beräknat utifrån antalet befintliga aktier i bolaget), förutsatt att fullt utnyttjande av samtliga aktierätter sker och att leveransen av aktier sker genom utnyttjande av teckningsoptioner.

Stockholm i april 2024

BioArctic AB (publ)

Styrelsen

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2024/2027 I BIOARCTIC AB (PUBL)

1. DEFINITIONER

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

”**Aktie**” eller ”**Aktier**” betyder B-aktie eller B-aktier i Bolaget.

”**Aktiebolagslagen**” betyder aktiebolagslagen (2005:551).

”**Avstämningsbolag**” betyder aktiebolag vars bolagsordning innehåller förbehåll om att Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll).

”**Bankdag**” betyder dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.

”**Bolaget**” betyder BioArctic AB (publ), org.nr. 556601-2679.

”**Euroclear**” avser Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvaltare enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

”**Kontoförande institut**” betyder bank eller annan som, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Optionsinnehavare öppnat konto avseende Teckningsoptioner.

”**Marknadsnotering**” betyder upptagande av aktie i Bolaget till handel på reglerad marknad eller någon annan organiserad marknadsplats.

”**Optionsinnehavare**” avser innehavare av Teckningsoption.

”**Teckning**” betyder nyteckning av Aktier i Bolaget, i enlighet med 14 kap. Aktiebolagslagen i enlighet med nedanstående villkor.

”**Teckningskurs**” betyder den kurs till vilken Teckning av nya Aktier med utnyttjande av Teckningsoption kan ske.

”**Teckningsoption**” betyder rätt att teckna nya Aktier i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

2. TECKNINGSOPTIONER

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 210 000 stycken.

Bolaget ska, såvida det inte är ett Avstämningsbolag samt valt att även ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet (varvid punkt 3 nedan ska tillämpas), utfärda Teckningsoptionsbevis ställda till viss man eller order. Bolaget verkställer på begäran av Optionsinnehavare Teckning av nya aktier i utbyte mot Teckningsoptionsbevis avseende Teckningsoptionerna.

3. AVSTÄMNINGSREGISTER OCH KONTOFÖRANDE INSTITUT

Om Bolaget är ett Avstämningsbolag och Bolaget väljer att ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet ska Euroclear registrera Teckningsoptionerna i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, varvid inga Teckningsoptionsbevis kommer att utges. Teckningsoptionerna ska registreras för Optionsinnehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister.

Vad avser registreringar på avstämningskonton till följd av åtgärder enligt stycket ovan samt punkterna 4–6 nedan, förbinder sig Bolaget att, i tillämpliga fall, före den dag Bolaget blir Avstämningsbolag anlita Kontoförande institut som ansvarig därför. Registreringar avseende Teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt punkterna 4 och 6 nedan ska ombesörjas av Kontoförande institut. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av det Kontoförande institutet eller annat kontoförande institut.

4. TECKNING

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från att Teckningsoptionerna registrerats hos Bolagsverket till och med den 31 december 2027 eller den tidigare dag som följer av punkt 6 nedan, för varje Teckningsoption påkalla Teckning av en (1) ny Aktie i Bolaget till en Teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde, 0,02 kronor.

Omräkning av Teckningskursen, liksom det antal nya Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 6 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga Aktiens kvotvärde.

Anmälan om Teckning sker genom skriftlig anmälan till Bolaget, eller, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag och Bolaget valt att ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet, till Kontoförande institut anvisat av Bolaget, varvid Optionsinnehavaren, på fastställd och av Bolaget eller Kontoförande institut tillhandahållen anmälningssedel, ska ange det antal Aktier som önskas tecknas. Vederbörligen ifylld och undertecknad anmälningssedel ska tillställas Bolaget eller Kontoförande institut på den adress som anges i anmälningssedeln så att den kommer Bolaget eller Kontoförande institut till handa inom den period Teckning enligt första stycket ovan får påkallas. Optionsinnehavaren ska samtidigt, i förekommande fall, till Bolaget eller Kontoförande institut överlämna Teckningsoptionsbevis representerande det antal Teckningsoptioner som önskas utnyttjas. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas.

Teckning kan vid alla tillfällen endast ske av det hela antal Aktier som samtliga de Teckningsoptioner som Optionsinnehavare innehar berättigar till och som denne önskar utnyttja.

Har Bolaget eller Kontoförande institut inte mottagit Optionsinnehavarens skriftliga anmälan om Teckning inom den tid som anges i första stycket ovan, upphör rätten till Teckning.

Betalning för tecknade Aktier ska erläggas inom fem Bankdagar efter anmälan om Teckning ingivits till Bolaget, eller, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, till Kontoförande institut anvisat av Bolaget, till ett av Bolaget eller av Kontoförande institut angivet bankkonto.

Efter Teckning verkställs tilldelning av Aktier genom att de nya Aktierna upptas som interimssaktier i Bolagets aktiebok. För det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag upptas de nya Aktierna som interimssaktier i den av Euroclear förda aktieboken, och på Optionsinnehavarens konto i Bolagets avstämningsregister. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya Aktierna i aktieboken, eller i förekommande fall på Optionsinnehavarens konto i Bolagets avstämningsregister, slutgiltig. Som framgår av punkt 6 nedan kan tidpunkten för sådan slutgiltig registrering i vissa fall komma att senareläggas.

5. UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie, som utgivits efter Teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den bolagsstämma som infaller närmast efter det att de nya Aktierna har registrerats hos Bolagsverket, eller för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att de nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken.

6. OMRÄKNING I VISSA FALL

Om Bolaget, innan Teckningsoptionerna har utnyttjats, vidtar vissa nedan uppräknade åtgärder ska följande gälla beträffande omräkning:

6.1 Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission, ska Teckning, där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om fondemissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt i aktieboken vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Om Bolaget är ett Avstämningsbolag gäller på motsvarande sätt att de nya Aktierna registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption gav rätt till} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$$

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och det omräknade antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas där Bolaget är ett Avstämningsbolag först efter avstämningsdagen för emissionen.

6.2 Sammanläggning eller uppdelning av Aktier

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av Aktierna, ska punkt 6.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

6.3 Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission enligt 13 kap. Aktieföretagslagen, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning, som påkallas på sådan tid att Teckning inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt denna punkt 6.3. Aktier, som tillkommit på grund av

sådan Teckning, upptas interimistiskt i aktieboken vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Om Bolaget är ett Avstämningsbolag gäller på motsvarande sätt att de nya Aktierna registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}} \\ \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} &= \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs} - \text{teckningskursen för den nya Aktien})}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

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

Vid beräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av Bolaget.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 6.3 angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid helt antal Aktier som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt i aktieboken, eller för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkning kan berättiga till ytterligare Aktier. Slutlig

registrering i aktieboken, eller för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, på avstämningskontot, sker sedan den omräknade Teckningskursen fastställts.

6.4 Emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen

Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen ska, beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i punkt 6.3 första stycket 1 och 2 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}} \\ \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} &= \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier eller teckningsrätter inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 6.4 angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.5 Erbjudande till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i punkterna 6.1–6.4 ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § Aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag ska vid teckning av aktier som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för Optionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en

omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}} \\ \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} &= \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.5, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Teckningskursen och antal Aktier enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt 6.5. Om sådan notering inte sker ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.6 Företrädesrätt för Optionsinnehavare vid emissioner

Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna – en nyemission enligt 13 kap., eller en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att

ge samtliga Optionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktat att Teckning inte verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 6.5. ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal Aktier som Optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 6.6, ska någon omräkning enligt punkterna 6.3, 6.4 eller 6.5 ovan av Teckningskursen och det antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption inte äga rum.

6.7 Kontant utdelning

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med övriga under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av Aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period ("extraordinär utdelning"). Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med

andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde, ska, vid Teckning som påkallas vid sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till. Vid sådan omräkning ska Bolagets värde ersätta aktiens genomsnittskurs i formeln. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Bolagets värde och ska utföras i enlighet med i denna punkt angivna principer av Bolaget, genom styrelsen.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.8 Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till vid Teckning som verkställs på sådan tid att aktier som tillkommer genom Teckning inte ger rätt delta i minskningen. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktierna noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat belopp per Aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 6.3 ovan.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.8.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 6.8 angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

6.9 Likvidation

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. Aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning därefter inte påkallas. Rätten att påkalla Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett att detta inte må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § Aktiebolagslagen, ska kända Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

6.10 Fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får Teckning inte därefter påkallas.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska kända Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning som kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

6.11 Fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget för det fall att sista dag för Teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning ("slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörande sker i enlighet med vad som anges ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning –

äga rätt att påkalla Teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att Teckning inte får påkallas efter slutdagen.

6.12 Inlösen av minoritetsaktier

Blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. Aktiebolagslagen ska följande gälla.

Äger en aktieägare ("majoritetsaktieägaren") ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsägaren, enligt vad var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som anges i 22 kap. Aktiebolagslagen gälla.

6.13 Delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 1 Aktiebolagslagen

Om bolagsstämman skulle besluta om delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 1 Aktiebolagslagen, genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om Teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska Optionsinnehavaren, oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för Teckning, äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

6.14 Delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 Aktiebolagslagen

Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 Aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier tillämpas. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktierna noteras utan rätt till del av delningsvederlag (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 6.3 ovan.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för Marknadsnotering ska värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för Marknadsnotering ska värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna ska inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

6.15 Återinträde av teckningsrätt

Oavsett vad under punkterna 6.9 till 6.14 ovan sagts om att Teckning inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, eller delning, ska rätten att påkalla Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen inte genomförs.

6.16 Rätt att justera vid oskäligt resultat

Genomför Bolaget åtgärd som avses i denna punkt 6 och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Optionsinnehavare erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolagets styrelse genomföra omräkningen av Teckningskursen och antalet Aktier på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Teckningskursen och antalet Aktier leder till ett skäligt resultat. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

6.17 Avrundning m.m.

Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre ska avrundas uppåt, samt antalet Aktier avrundas till två decimaler. För den händelse behov uppkommer att omräkna valuta från utländsk valuta till svenska kronor eller från svenska kronor till utländsk valuta ska styrelsen, med beaktande av gällande valutakurs, fastställa omräkningskursen.

6.18 Konkurs

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får Teckning inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får Teckning återigen påkallas.

7. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkt 6 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till ett belopp understigande Aktiernas kvotvärde.

8. FÖRVALTARE

För Teckningsoptioner som är förvaltarregistrerade enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Optionsinnehavare.

9. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska tillställas varje Optionsinnehavare och annan rättighetshavare som skriftligen har meddelat sin postadress till Bolaget, eller, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag samt valt att även ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet, varje Optionsinnehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

10. ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämras.

11. SEKRETESS

Bolaget får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare.

Bolaget har, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag samt valt att även ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet, rätt till insyn i det av Euroclear förda avstämningsregistret över Optionsinnehavare och att i samband därmed erhålla uppgifter avseende bland annat namn, person- eller organisationsnummer, adress och antal innehavda Teckningsoptioner för respektive Optionsinnehavare.

12. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

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

13. ANSVARSBEGRÄNSNING

Ifråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Kontoförande institut eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Inte heller är Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, eller i förekommande fall Kontoförande institut eller Euroclear, varit normalt aktsamt. Bolaget, Kontoförande institut och Euroclear är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört.

TERMS FOR WARRANTS 2024/2027 IN BIOARCTIC AB (PUBL)

1. DEFINITIONS

In these terms the following words have the meaning attributed to them below:

“**Account Operator**” means a bank or other party that, if the Company is a CSD Company, has been approved as an account operator under the Financial Instruments Accounts Act (1998:1479) and with which Holders of Warrants have opened accounts for Warrants.

“**Banking Day**” means a day that is not a Saturday, Sunday or any other public holiday in Sweden, or treated as such a day for payment of loan instruments.

“**Company**” means BioArctic AB (publ), reg. no. 556601-2679.

“**CSD Company**” means a company whose articles of association contain a clause stating that its shares are to be registered in a CSD (Central Securities Depository) register under the Financial Instruments Accounts Act (1998:1479) (a CSD Clause).

“**Euroclear**” means Euroclear Sweden AB or other central securities depository under the Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).

“**Holder**” means the holder of a Warrant.

“**Market Quotation**” means admission of shares in the Company trading in a regulated marketplace or other organised marketplace.

“**Share**” or “**Shares**” means B-share or B-shares in the Company.

“**Subscription**” means subscription for new Shares in the Company on exercise of Warrants under Chapter 14 of the Swedish Companies Act in accordance with these terms and conditions.

“**Subscription Price**” means the price at which Subscription may take place.

“**Swedish Companies Act**” means the Swedish Companies Act (2005:551).

“**Warrant**” means the right to subscribe for new Shares in the Company with payment in cash in accordance with these terms and conditions.

2. WARRANTS

The number of Warrants totals not more than 210,000.

Unless the Company is a CSD Company and has chosen to enter the Warrants in the VPC system (in which case Section 3 applies), the Company will issue Warrant certificates payable to a certain person or order. At the Holder's request, the Company will implement Subscriptions for new Shares in exchange for Warrant certificates for the Warrants.

3. CSD REGISTER AND ACCOUNT OPERATOR

If the Company is a CSD Company and it chooses to enter the Warrants in the VPC system, Euroclear will register the Warrants in a CSD register under the Financial Instruments Accounts Act (1998:1479), no Warrant certificates being issued. The Warrants will be registered on behalf of the Holder in an account in the Company's CSD register.

Where applicable, the Company undertakes to appoint an Account Operator before the day the Company becomes a CSD Company, to be responsible for registration in CSD registers due to measures under the paragraph above and Sections 4 to 6. Registrations

concerning Warrants due to Sections 4 and 6 will be carried out by the Account Operator. Other registrations regarding the account may be made either by the Account Operator or another account operator.

4. SUBSCRIPTION

During the period from the registration of the warrants with the Swedish Companies Registration Office and up to and including 31 December 2027, or the earlier date specified in Section 6 below, for each Warrant the Holders may request Subscription for one (1) new Share in the Company for a Subscription price corresponding to the Share's quota value, SEK 0.02.

The Subscription price and the number of Shares to which each Warrant confers entitlement may be adjusted as specified in Section 6. However, the Subscription price may not be less than the quotient value of the Share.

A request for Subscription is made by a written request to the Company, or if the Company is a CSD Company that has chosen to enter the Warrants in the VPC system, to the Account Operator designated by the Company. The Holder must state the number of Shares for which it wishes to subscribe on the specified application form provided by the Company or the Account Operator. An application form duly completed and signed must be sent to the Company or the Account Operator at the address stated on the application form within the Subscription period specified in the first paragraph above. Where applicable, the Holder must, at the same time, submit Warrant certificates to the Company or the Account Operator representing the number of Warrants to be exercised. A request for Subscription is binding and irrevocable.

On all occasions Subscription can **only** take place for the entire number of Shares for which the total number of Warrants confers entitlement to subscribe and that the Holder wishes to exercise.

If the Company or the Account operator has not received a written request for Subscription within the period specified in the first paragraph above, the right to Subscription expires.

Payment for the new Shares must be made within five Banking days after the notification of Subscription has been submitted to the Company or, if the Company is a CSD Company, to an Account operator designated by the Company, to a bank account specified by the Company or the Account operator.

Following Subscription, Shares are allotted by a provisional entry of the new Shares in the Company's share ledger. If the Company is a CSD Company, the new Shares are temporarily registered in the share ledger kept by Euroclear and in the Holder's share accounts in the Company's CSD register. Following registration with the Swedish Companies Registration Office, registration in the Company's share ledger, or where applicable, in the share accounts in the Company's CSD register will be final. As stated in Section 6 below, the exact time for final registration may be postponed in some cases.

5. DIVIDENDS ON NEW SHARES

Shares issued due to Subscription will confer entitlement to dividends for the first time at the next shareholders' meeting after the new Shares have been registered with the Swedish Companies Registration Office or, if the Company is a CSD Company, for the first time on the next record day for dividends after the new Shares have been registered with the Swedish Companies Registration Office and registered in the share ledger kept by Euroclear.

6. ADJUSTMENT IN CERTAIN CASES

If, before the Warrants have been exercised, The Company takes certain measures listed below, the following applies to adjustment:

6.1 Bonus issue

If the Company makes a bonus issue, and a request for Subscription is made at such a time that the Subscription cannot take place on or before the tenth calendar day before the shareholders' meeting at which the bonus issue resolution is to be considered, Subscription will not take place until the resolution has been passed at the shareholders' meeting. Shares issued due to Subscription taking place after the resolution to carry out the issue are temporarily registered in the Company's share ledger, which means that they do not entitle the Holders to participate in the bonus issue. If the Company is a CSD Company, then, in the same way, the Shares are temporarily registered in a VP account and do not entitle the Holders to participate in the bonus issue. Final registration in the account will not take place until after the record day of the bonus issue.

The Subscription Price and the number of Shares for which each Warrant confers a right to subscribe will be adjusted if Subscription takes place after the resolution to carry out the bonus issue. Adjustment will be made by the Company through its board of directors, using the following formulae:

$$\text{adjusted Subscription Price} = \frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{number of Shares before the bonus issue}}{\text{number of Shares after the bonus issue}}$$

$$\text{adjusted number of Shares to which each Warrant confers entitlement} = \frac{\text{previous number of Shares to which each Warrant conferred entitlement} \times (\text{number of shares after the bonus issue})}{\text{number of Shares before the bonus issue}}$$

The adjusted Subscription Price and the adjusted number of Shares are determined by the Company through its board of directors as soon as possible after the resolution by the shareholders' meeting to carry out the bonus issue, but do not apply until after the record day for the issue if the Company is a CSD Company.

6.2 Reverse share split or share split

If the Company carries out a reverse share split or a share split, Section 6.1 applies so that, if the Company is a CSD Company, the record day is the day the reverse share split or the share split respectively, is executed by Euroclear at the Company's request.

6.3 New share issue

If the Company carries out a new share issue under Chapter 13 of the Swedish Companies Act, with pre-emption rights for the shareholders to subscribe for new shares against payment in cash or by set-off, the following applies to the right to participate in the issue with respect to a Share allotted due to Subscription:

1. If the board of directors resolves to issue Shares subject to approval at a shareholders' meeting, or as authorised at a shareholders' meeting, the resolution to issue Shares will specify the last date on which Subscription must take place in order for the Shares allotted as a consequence of Subscription to entitle the Holders to participate in the new share issue.
2. If the new share issue resolution has been passed at a shareholders' meeting, and a request for Subscription is made at such a time that Subscription cannot be made

on or before the tenth calendar day before the shareholders' meeting at which the new share issue resolution is to be considered, Subscription will not take place until the Company has made the adjustment in accordance with Section 6.3. Shares issued due to such a Subscription are temporarily registered in the Company's share ledger, which means that they do not entitle the Holders to participate in the issue. If the Company is a CSD Company, then, in the same way, the Shares are temporarily registered in a VP account and do not entitle the Holders to participate in the issue.

An adjusted Subscription Price and an adjusted number of Shares apply in the case of Subscription taking place at such times that the right to participate in new share issues does not arise. Adjustment will be made by the Company through its board of directors, using the following formulae:

$$\text{adjusted Subscription Price} = \frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{the Share's average stock exchange price during the subscription period specified in the issue resolution (average Share price)}}{\text{average price of the Share plus the theoretical value of the subscription right calculated on the basis of the average Share price}}$$

$$\text{adjusted number of Shares to which each Warrant confers entitlement} = \frac{\text{previous number of Shares to which each Warrant confers entitlement} \times (\text{average Share price plus the theoretical value of the Warrant calculated on the basis thereof})}{\text{average Share price}}$$

In the event of Market Quotation the average Share price is deemed to be the average of the highest and lowest paid prices as shown on the marketplace's official list or other relevant market quotation for each trading day during the subscription period. If no transaction price is quoted, the closing bid price quoted will instead form the basis for the calculation. Days for which neither a paid price nor a bid price can be given will not be included in the calculation.

The theoretical value of the subscription right is calculated using the following formula:

$$\text{value of the subscription right} = \frac{\text{maximum number of new Shares that may be issued under the resolution} \times (\text{average Share price less the subscription price for the new Share})}{\text{number of Shares before the new share issue resolution}}$$

If the above calculation results in a negative figure, the theoretical value of the subscription right will be set at zero.

Adjustment using the above formula takes no account of shares held by the Company.

The adjusted Subscription Price and adjusted number of Shares will be determined by the Company through its board of directors two Banking days after the end of the subscription period and will apply to Subscription taking place after that time.

If the Company's Shares are not subject to a Market Quotation, the adjusted Subscription Price and adjusted number of shares will be determined in accordance with the principles set out in Section 6.3. The adjustment, to be made by the Company through its board of directors, will be based on the assumption that the value of the Warrant is to remain unchanged.

During the period until the date on which the adjusted Subscription Price and adjusted number of Shares are determined, Subscription will take place on a preliminary basis, so that the number of Shares to which each Warrant confers entitlement, before adjustment, will be temporarily registered in the Company's share ledger or, if the Company is a CSD Company, in a VP account. It is further noted that each Warrant, following adjustment, may confer entitlement to additional Shares. Final registration in the Company's share ledger, or if the Company is a CSD Company, in a VP account, is made once the adjusted Subscription Price has been determined.

6.4 Issue under Chapter 14 or Chapter 15 of the Swedish Companies Act

If the Company makes an issue under Chapters 14 and 15 of the Swedish Companies Act, with pre-emption rights for the shareholders and with payment in cash or by set-off, the provisions of Section 6.3, first paragraph (1) and (2) apply to the right to participate in the issue for Shares issued due to Subscription by exercise of Warrants.

An adjusted Subscription Price and adjusted number of Shares apply in the case of Subscription taking place at such times that the right to participate in the share issue does not arise. The adjustment will be made by the Company through its board of directors, using the following formulae:

$$\text{adjusted Subscription Price} = \frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{the average stock exchange price of the Share during the Subscription period specified in the issue resolution (average Share price)}}{\text{average Share price plus the value of the subscription right}}$$

$$\text{adjusted number of Shares to which each Warrant confers entitlement} = \frac{\text{previous number of Shares to which each Warrant confers entitlement} \times \text{(average Share price plus the theoretical value of the subscription right)}}{\text{average Share price}}$$

The average Share price is calculated in accordance with the provisions of Section 6.3.

In the event of Market Quotation the value of the subscription right is deemed to be the average of the highest and lowest paid prices for the subscription right as shown on the marketplace's official list or other relevant market quotation for each trading day during the subscription period. If no paid price is quoted, the closing bid price quoted will instead form the basis for the calculation. Days for which neither a paid price nor a bid price can be given will not be included in the calculation.

The adjusted Subscription Price and adjusted number of shares will be determined by the Company through its board of directors two Banking days after the end of the subscription period and will apply to Subscription taking place after that time.

If the Company's Shares or subscription rights are not subject to a Market Quotation, the adjusted Subscription Price and adjusted number of shares will be determined in accordance with the principles set out in Section 6.4. The adjustment, to be made by the Company through its board of directors, will be based on the assumption that the value of the Warrant is to remain unchanged.

The provisions of Section 6.3, final paragraph apply to Subscription made during the period before the adjusted Subscription Price and adjusted numbers of shares have been determined.

6.5 Offer to the shareholders

If, in circumstances other than those specified in Sections 6.1 to 6.4, the Company makes an offer to its shareholders, with pre-emption rights under the principles set out in Chapter 13, section 1 of the Swedish Companies Act, to purchase securities or any other rights from the Company, or resolves in accordance with these principles to distribute to its shareholders securities or rights without consideration, an adjusted Subscription Price and adjusted number of Shares will apply to Subscription for shares requested at such a time that Shares allotted as a result do not entitle the Holders to participate in the offer. The adjustment will be made by the Company through its board of directors, using the following formulae:

$$\begin{aligned} \text{adjusted Subscription Price} &= \frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{the average stock exchange price of the Share during the application period specified in the offer (average Share price)}}{\text{average Share price plus the value of the right to participate in the offer (value of the purchase right)}} \\ \\ \text{adjusted number of Shares to which each Warrant confers entitlement} &= \frac{\text{previous number of Shares to which each Warrant confers entitlement} \times \text{(average Share price plus the value of the purchase right)}}{\text{average Share price}} \end{aligned}$$

The average Share price is calculated in accordance with the provisions of Section 6.3.

If shareholders have received purchase rights, and those rights have been traded, the value of the right to participate in the offer is deemed to be the value of the purchase right. In that case, in the event of Market Quotation the value of the purchase right is deemed to be the average of the highest and lowest paid prices as shown on the marketplace's official list or other relevant market quotation for each trading day during the application period. If no paid price is quoted, the closing bid price quoted will form the basis of the calculation. Days for which neither a transaction price nor a bid price is quoted will not be included in the calculation.

If shareholders have not received purchase rights, or the purchase rights have not been traded, the Subscription Price and the number of Shares will be adjusted, as far possible in accordance with the principles set out in Section 6.5, for which purpose the following will apply. If the securities or rights offered to the shareholders are listed on a stock exchange, the value of the right to participate in the offer is deemed to be the average of the highest and lowest paid prices for those securities or rights in the marketplace, for each trading day during a period of twenty-five (25) trading days commencing on the first day of the listing, where applicable less the consideration paid for the securities in connection with the offer. If no paid price is quoted, the closing bid price quoted will form the basis of the calculation. Days for which neither a transaction price nor a bid price is quoted will not be included in the calculation. When the Subscription Price and the number of Shares are adjusted in accordance with this paragraph the above period of twenty-five (25) trading days is deemed to correspond to the application period specified in the offer in accordance with the first paragraph in Section 6.5. If no such listing occurs, the value of the right to participate of the offer will, as far as possible, be determined on the basis of the change in the market value of the Company's Shares that can be judged to have occurred as a result of the offer.

The adjusted Subscription Price and adjusted number of Shares will be determined by the Company through its board of directors as soon as possible after the end of the offer period and will apply to Subscription of Shares taking place after that time.

The provisions of Section 6.3, final paragraph apply to Subscription taking place during the period before the adjusted Subscription Price and adjusted number of shares have been determined.

6.6 Pre-emption rights for Holders in the event of issues

If the Company carries out a new share issue under Chapter 13 or an issue under Chapters 14 or 15 of the Swedish Companies Act, with pre-emption rights for the shareholders, the Company may resolve to grant all Holders the same pre-emption rights accruing to the shareholders under the resolution. In that case, each Holder, whether or not Subscription has taken place, is deemed to be the owner of the number of Shares that the Holder would have received if Subscription had taken place at the time of the issue resolution.

If the Company resolves to make an offer to the shareholders as specified in Section 6.5, the provisions of the preceding paragraph apply. However, the number of Shares that the Holders will be deemed to hold in these circumstances will be determined on the basis of the Subscription Price applying at the time of the offer resolution.

If the Company resolves to grant the Holders pre-emption rights under the provisions of Section 6.6, the Subscription Price and the number of Shares to which each Warrant confers entitlement will not be adjusted under Sections 6.3, 6.4 or 6.5.

6.7 Cash dividend

If the Company resolves to pay a cash dividend to the shareholders that, together with other dividends paid during the same financial year, exceeds fifteen per cent (15%) of the Share's average price during a period of twenty-five (25) trading days immediately before the date on which the board of directors of the Company announces its intention to put the dividend proposal to the shareholders' meeting, an adjusted Subscription Price and an adjusted number of Shares to which each Warrant confers entitlement will apply in the case of Subscription requested at such a time that Shares allotted as a result do not entitle the Holders to receive the dividend. The adjustment will be based on the portion of the total dividend exceeding fifteen per cent (15%) of the Share's average price during the twenty-five day period ("extraordinary dividend"). The adjustment will be made by the Company through its board of directors, using the following formulae:

$$\text{adjusted Subscription Price} = \frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{the Share's average stock exchange price during a period of 25 trading days commencing on the day the Share was listed without a right to an extraordinary dividend (average Share price)}}{\text{average Share price plus the value of the extraordinary dividend paid per Share}}$$

$$\text{adjusted number of Shares to which each Warrant confers entitlement} = \frac{\text{previous number of Shares to which each Warrant confers entitlement} \times \text{(average Share price plus the extraordinary dividend paid per Share)}}{\text{average Share price}}$$

In the event of Market Quotation the average Share price is deemed to be the average of the highest and lowest paid prices as shown on the marketplace's official list or other relevant market quotation for each trading day during a period of twenty-five (25) trading days. If no paid price is quoted, the closing bid price quoted will form the basis of the calculation. Days for which neither a transaction price nor a bid price is quoted will not be included in the calculation.

The adjusted Subscription Price and adjusted number of Shares will be determined by the Company through its board of directors two banking days after the end of the above twenty-five day period and will apply to Subscription taking place after that time.

If the Company's Shares are not subject to a Market Quotation and it is resolved to pay a cash dividend to the shareholders, so that the shareholders receive a dividend that, together with other dividends paid during the financial year, exceeds 100 per cent of the Company's earnings during the financial year, and 15 per cent of the Company's value, an adjusted Subscription Price and an adjusted number of shares will apply to Subscription taking place at such a time that the Shares received do not confer entitlement to the dividend. The Company's value will then replace the average Share price in the formula. The adjustment will be based on the portion of the total dividend exceeding 15 per cent of the Company's value, and will be made by the Company through its board of directors in accordance with the principles set out in this Section.

The provisions of Section 6.3, final paragraph apply to Subscription made before the adjusted Subscription Price and the adjusted numbers of Shares have been determined.

6.8 Reduction of share capital with repayment for the shareholders

If the Company's share capital is compulsorily reduced and repayment is made to the shareholders, an adjusted Subscription Price and an adjusted number of Shares will apply in the case of Subscription made at such a time that Shares issued due to Subscription do not entitle the Holders to participate in the reduction. The adjustment will be made by the Company through its board of directors, using the following formulae:

$$\begin{aligned} \text{adjusted Subscription Price} &= \frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{the Share's average stock exchange price during a period of 25 trading days commencing on the day the Share was listed without a right to repayment (average Share price)}}{\text{average Share price plus the amount repaid per Share}} \\ \\ \text{adjusted number of Shares to which each Warrant confers entitlement} &= \frac{\text{previous number of Shares to which each Warrant confers entitlement} \times \text{(average Share price plus the sum repaid per Share)}}{\text{average Share price}} \end{aligned}$$

The average Share price will be calculated in accordance with the provisions of Section 6.3.

Where adjustment is made in accordance with the above, and where the share capital is reduced through redemption of shares, an estimated repayment amount will be used in lieu of the actual sum repaid per Share, as follows:

$$\begin{aligned} \text{estimated amount per Share} &= \frac{\text{actual sum repaid per redeemed Share less the average stock exchange price of the Share for a period of 25 trading days immediately before the date on which the Share was listed without a right to participate in the reduction (average Share price)}}{\text{number of Shares in the Company on which the redemption of a Share is based, less one (1)}} \end{aligned}$$

The average Share price will be calculated in accordance with the provisions of Section 6.3.

The adjusted Subscription Price and adjusted number of Shares will be determined by the Company through its board of directors two Banking days after the end of the above twenty-five day period and will apply to Subscription taking place after that time.

The provisions of Section 6.3, final paragraph apply to Subscription taking place before the adjusted Subscription Price and the adjusted number of Shares have been determined.

If the Company's share capital is reduced through a redemption of shares with repayment for the shareholders and the reduction is not compulsory but if, in the opinion of the Company, taking into account the technical structure and the financial effects of the reduction, it can equated with a compulsory reduction, the Subscription Price will be adjusted applying, as far as possible, the principles set out in Section 6.8.

If the Company's Shares are not subject to a Market Quotation, the adjusted Subscription Price and adjusted number of Shares will be determined in accordance with the principles set out in Section 6.8. The adjustment, to be made by the Company through its board of directors, will be based on the assumption that the value of the Warrant is to remain unchanged.

6.9 Liquidation

If it is resolved that the Company is to go into liquidation under Chapter 25 of the Swedish Companies Act, then, whatever the grounds for liquidation, Subscription may not subsequently be requested. The right to request Subscription is extinguished by the resolution to liquidate the Company, regardless of whether the resolution has become legally binding.

Written notice of an intended liquidation under Section 9 will be given to all known Holders no later than two months before the date of the shareholders' meeting held to consider voluntary liquidation of the Company under Chapter 25, section 1 of the Swedish Companies Act. The notice will remind Holders that Subscription may not be requested once the resolution to liquidate the Company has been passed at the meeting.

If the Company gives notice of intended liquidation in accordance with above, then, regardless of the provisions of Section 4 concerning the earliest date on which to request Subscription, Holders may request Subscription from the date upon which the notice is given, provided it is possible to carry out Subscription no later than the tenth calendar day before the shareholders' meeting at which liquidation is to be considered.

6.10 Merger plan under Chapter 23, section 15 of the Swedish Companies Act

If a shareholders' meeting approves a merger plan under Chapter 23, section 15 of the Swedish Companies Act, whereby the Company is to be merged into another company, Subscription may not be requested after that date.

Written notice of the intended merger under Section 9 will be given to all known Holders no later than two months before the date of the shareholders' meeting held to consider the merger. The notice will specify the main contents of the intended merger plan and remind Holders that Subscription may not be requested after the final merger resolution has been passed by the shareholders.

If the Company gives notice of an intended merger in accordance with the above, then, regardless of the provisions of Section 4 concerning the earliest date on which to request Subscription, Holders may request Subscription from the date on which the notice of the merger is given, provided Subscription can take place no later than the tenth calendar day before the shareholders' meeting at which the merger plan is to be approved.

6.11 Merger plan under Chapter 23, section 28 of the Swedish Companies Act

If the Company's board of directors prepares a merger plan under Chapter 23, section 28 of the Swedish Companies Act, the following applies.

If a Swedish limited company owns all the shares in the Company, and if the Company's board of directors announces its intention to prepare a merger plan in accordance with the provisions of the Swedish Companies Act specified in the preceding paragraph, the Company must set a new final date for requesting Subscription ("expiration date") if the final date for Subscription under Section 4 falls after the announcement is made. The new expiration date will be within sixty (60) days after the announcement.

If the Company announces its intention to prepare a merger plan in accordance with the above, then, regardless of the provisions of Section 4 concerning the earliest date on which to request Subscription, Holders may request Subscription up to and including the expiration date. No later than four weeks before the expiration date the Company will give notice to the Holders under Section 9, reminding Holders of this right and that Subscription cannot be requested after the expiration date.

6.12 Buy-out of minority shareholders

If the Company's shares become subject to a buy-out procedure under Chapter 22 of the Swedish Companies Act, the following applies.

If a shareholder ("majority shareholder"), on its own or together with a subsidiary, owns a sufficient number of shares to entitle it to demand a buy-out of the remaining shares, and if, under applicable legislation, the majority shareholder announces its intention to commence a buy-out procedure, the provisions of Chapter 22 of the Swedish Companies Act apply.

6.13 Demerger under Chapter 24, section 1 second paragraph 1 of the Swedish Companies Act

If a demerger in accordance with a demerger plan under Chapter 24, section 1, second paragraph 1 of the Swedish Companies Act is approved at a shareholder's meeting, whereby all the Company's assets and liabilities are transferred to one or more other companies, followed by dissolution of the Company without liquidation, Subscription may not be requested after that date.

Written notice of the intended demerger will be given to Holders no later than two months before the Company finally decides on a demerger in accordance with the above. The notice will specify the main contents of the intended demerger plan and remind Holders that Subscription may not be requested once a final decision on demerger has been taken or once the demerger plan has been signed by the shareholders.

If the Company gives notice of an intended demerger in accordance with the above, then, regardless of the provisions of Section 4 concerning the earliest date for Subscription, Holders may request Subscription from the date on which the notice of the demerger is given, provided Subscription can take place no later than the tenth calendar day before the shareholders' meeting at which the demerger plan is to be approved or the day on which the shareholders are to sign the demerger plan.

6.14 Demerger under Chapter 24, section 1 second paragraph 2 of the Swedish Companies Act

If the Company carries out a partial demerger under Chapter 24, section 1, second paragraph 2 of the Swedish Companies Act, so that a portion of the Company's assets and liabilities are taken over by one or more other companies without the Company being dissolved, the Subscription Price and the number of Shares will be adjusted. The adjustment will be made by the Company through its board of directors, using the following formulae.

$$\text{adjusted Subscription Price} = \frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{the Share's average stock exchange price during a period of 25 trading days commencing on the day the Share was listed without a right to demerger consideration (average Share price)}}{\text{}}$$

$$\text{adjusted number of Shares to which each Warrant confers entitlement} = \frac{\text{previous number of Shares to which each Warrant confers entitlement} \times \text{average Share price plus demerger consideration paid per Share}}{\text{average Share price}}$$

The average Share price will be calculated in accordance with the provisions of Section 6.3.

If the demerger consideration consists of shares or other securities that are subject to a Market Quotation, the value of the demerger consideration paid per share is deemed to be the average of the highest and lowest paid prices for the Share in the marketplace for each trading day during a period of twenty-five (25) trading days. If no paid price is quoted, the closing bid price quoted will instead form the basis for the calculation.

If the demerger consideration consists of shares or other securities that are not subject to a Market Quotation, the value of the demerger consideration will, as far as possible, be determined on the basis of the change in the market value of the Company's Shares that can be judged to have occurred as a result of payment of the demerger consideration.

The Subscription Price and number of Shares adjusted in accordance with the above will be determined by the Company through its board of directors two Banking days after the end of the period of 25 trading days specified above and applies to Subscription made after that time.

If the Company's Shares are not subject to a Market Quotation, the adjusted Subscription Price and adjusted number of Shares will be determined in accordance with the principles set out in this Section. The adjustment, to be made by the Company through its board of directors, will be based on the assumption that the value of the Warrant is to remain unchanged.

The provisions of Section 6.3, final paragraph apply to Subscription made before the adjusted Subscription Price and adjusted numbers of Shares have been determined.

Holder cannot invoke any rights under these terms as against the company or companies that take over assets and debts from the Company following the partial demerger.

6.15 Resumption of Subscription right

Notwithstanding the provisions of Sections 6.9 to 6.14 whereby Subscription may not be requested after a resolution to liquidate the Company, approval of a merger plan or demerger plan, or the expiration date in a merger or a demerger, the right to request Subscription is reinstated if the liquidation is discontinued or the merger or demerger is not carried out.

6.16 Right of adjustment in the event of unjust results

If the Company carries out any measure specified in Section 6 and it is the opinion of the Company, in view of the technical structure of the measure, or for any other reason, that the intended adjustment formula cannot be used, or that its use would result in an unjust financial return for the Holders in relation to that of the shareholders, the Company's board of directors will adjust the Subscription Price and the number of Shares as it sees fit in order to ensure that the adjustment produces a just result. The adjustment will be based on the assumption that the value of the Warrants is to remain unchanged.

6.17 Rounding off, etc.

When adjustments are made in accordance with the above, the Subscription Price will be rounded up or down to the nearest one-hundredth of a Swedish krona (SEK 0.01). SEK 0.005 will be rounded up. The number of Shares will be rounded off to two decimal places. If it is necessary to convert any foreign currency into SEK, or SEK into any foreign currency, the board of directors will decide the conversion rate in light of the prevailing exchange rate.

6.18 Bankruptcy

If the Company is declared bankrupt, Subscription may not subsequently be requested. However, if the bankruptcy order is set aside by a higher court, Subscription may once again be requested.

7. SPECIFIC UNDERTAKING BY THE COMPANY

The Company agrees not to take any measure described in Section 6 that would result in an adjustment of the Subscription Price to an amount less than the quotient value of the Shares.

8. NOMINEE

For Warrants registered in the name of a nominee under the Financial Instruments Accounts Act (1998:1479), the nominee will be deemed to be the Holder of Warrants for the purpose of applying these terms.

9. NOTICES

Notices concerning the Warrants will be sent to each Holder and other rights holder that has notified the Company in writing of its postal address, or, if the Company is a CSD Company and has chosen to enter the Warrants in the VPC system, each Holder and other rights holder that is registered in an account in the Company's CSD register.

10. CHANGES IN THE TERMS

The Company may decide on changes in these terms insofar as required by legislation, court decisions or decisions of public authorities or if, in the opinion of the Company, such actions are otherwise appropriate or necessary for practical reasons and the rights of the Holders are not adversely affected in any material respect.

11. CONFIDENTIALITY

Unless authorised to do so, the Company may not provide information about a Holder to third parties.

If the Company is a CSD Company and has chosen to enter the Warrants in the VPC system, the Company may access the CSD register kept by Euroclear regarding the Holders of Warrants and to receive information about the name, personal ID or company registration number, address and the number of Warrants held for each Holder.

12. GOVERNING LAW AND VENUE

These terms and any legal matters relating to the Warrants are governed by Swedish law. Disputes arising from the Warrants will be settled by a court of general jurisdiction, Uppsala District Court (*Uppsala tingsrätt*), or any other court approved by the Company in writing, being the court of first instance.

13. LIMITATION OF LIABILITY

For the measures to be taken by the Company, the Account Operator and/or Euroclear under these terms, the Company, the Account Operator or Euroclear – for Euroclear taking into account the provisions of the Financial Instruments Accounts Act (1998:1479) – cannot be held liable for damages as a consequence of Swedish or other countries' legislative amendments, the actions of government agencies in Sweden or other countries, acts of war, strikes, blockades, boycotts, lockouts or similar measures. The proviso concerning strikes, blockades, boycotts and lockouts applies whether the Company, the Account Operator or Euroclear has taken or is subject to the measures.

Nor is the Company, the Account Operator or Euroclear liable in other cases to pay compensation for damages arising where the Company has exercised a normal standard of care. The Company, the Account Operator or Euroclear is not in any circumstances liable to pay compensation for consequential loss or damage.

If the Company, the Account Operator or Euroclear is unable to take any measure due to circumstances stated in the first paragraph, the measures may be postponed until the impediment has been removed.
