**Valberedningens förslag till årsstämman 2025, inklusive motiverat yttrande**

Valberedningen i BioGaia AB får härmed överlämna följande förslag och information till årsstämman 2025.

**Beskrivning av valberedningens arbete inför årsstämman 2025**

Valberedningens sammansättning offentliggjordes av BioGaia den 14 oktober 2024.

Valberedningen består, i enlighet med de principer som beslutades på årsstämman 2024, av följande ledamöter:

- David Dangoor (utsedd av Annwall & Rothschild Investments AB), valberedningens ordförande
- Jannis Kitsakis (utsedd av Fjärde AP-fonden)
- Alexander Kahane (utsedd av Anatom Holdings). Alexander Kahane ersatte tidigare ledamot Jacob Sellman, som var utsedd av EQT
- Thomas Brown (utsedd av Premier Miton Investors)
- Peter Rothschild, i egenskap av styrelseordförande i BioGaia AB

Valberedningen har under årets gång utfört de uppgifter som ankommer på valberedningen enligt Svensk kod för bolagsstyrning (”Koden”) och enligt instruktionen för valberedningen (beslutad av årsstämman 2024).

Valberedningen höll sitt första möte i december 2024 och har sedan dess hållit ett ytterligare möte inför årsstämman 2025.

Samtliga valberedningens beslut har varit enhälliga.

Styrelsens ordförande har för valberedningen redogjort för den process som tillämpats i bolaget vid den årliga utvärderingen av styrelsen och har redovisat resultatet av densamma. Samtliga ledamöter av valberedningen har också separat intervjuat alla ledamöter om styrelseabetet i BioGaia. Valberedningen har också tagit del av revisionsutskottets rekommendation om extern revisor.

Valberedningen har analyserat kompetensbehovet i styrelsen mot bakgrund av bland annat bolagets utvecklingsskede och strategi. På grundval av ovanstående har valberedningen utvärderat den kompetens och erfarenhet som krävs av BioGaias styrelseledamöter samt tillämpat Kodens regel 4.1, dvs att styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämmovalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund, samt fäst särskild vikt vid att en jämn könsfördelning ska eftersträvas.

Valberedningen har inte mottagit några förslag från aktieägare.

För bedömningen av rimligheten i styrelsens arvoden har en jämförelse gjorts med styrelsearvoden i företag av jämförbar storlek och komplexitet.

**Förslag och motiverat yttrande beträffande val av styrelse samt förslag om arvode**

*Val av styrelse*

Valberedningens förslag innebär således att styrelsen under kommande mandatperiod ska bestå av sju (7) stämmovalda ledamöter utan suppleanter. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst fem och högst nio stämmovalda ledamöter. Information om de till omval föreslagna ledamöterna finns på bolagets hemsida www.biogaiagroup.com

Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Peter Rothschild, David Dangoor, Outi Armstrong, Bénédicte Flambard, Barbro Fridén, Anthon Jahreskog samt Vanessa Rothschild.

Valberedningen föreslår dessutom att Peter Rothschild omväljs till ordförande i styrelsen för det kommande året samt att David Dangoor omväljs till vice ordförande för samma period.

Det är valberedningens bedömning, baserat på (i) de av valberedningen genomförda intervjuerna med styrelsens ledamöter, (ii) de uppgifter som styrelsens ordförande lämnat, samt (iii) den skriftliga utvärdering som genomförts, att styrelsearbetet fungerat mycket väl under året, att det bedrivits med stort engagemang, att styrelsen är väl fungerande och att styrelseledamöterna representerar ett brett spektrum av erfarenhet och kunskap, samt att närvarofrekvensen är mycket hög. Styrelsearbetet har vidare präglats av en öppen och konstruktiv dialog, där samarbetet, enligt valberedningens bedömning, har fungerat mycket väl mellan ordförande, övriga styrelseledamöter, verkställande direktör och ledningsgrupp.

Valberedningen har i sitt arbete i år inte funnit behov av att tillföra ytterligare kompetens till styrelsen utan anser sammanfattningsvis att den föreslagna styrelsen har en ändamålsenlig sammansättning och storlek med hänsyn till bolagets verksamhet utvecklingsskede och förhållanden i övrigt för att kunna möta BioGaias behov.

Genom valberedningens förslag kommer styrelsen med hänsyn till storlek, bredd och mångfald vad gäller kompetens, ålder, kön, bakgrund och erfarenhet inom för bolaget relevanta verksamhetsområden och hållbarhetsfrågor, att vara ändamålsenligt sammansatt och uppfylla de krav som ställs på styrelsen med beaktande av bolagets framtida utmaningar. En bedömning har även gjorts av valberedningen att varje styrelseledamot har möjlighet att ägna styrelsearbetet tillräcklig tid och engagemang.

Valberedningen noterar att över hälften, 62,5 procent, av de föreslagna ledamöterna till bolagets styrelse är kvinnor. Det överstiger Kollegiets för svensk bolagsstyrnings mål om cirka 40 procents andel av det minst företrädda könet.

Det noteras vidare att valberedningen har bedömt att den föreslagna styrelsen uppfyller tillämpliga krav på oberoende.

Enligt de krav som uppställs i Koden rörande styrelsens oberoende kan valberedningen konstatera att Peter Rothschild inte är oberoende vare sig i förhållande till Annwall &

Rothschild Investments AB, som är största aktieägare i BioGaia, eller i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vanessa Rothschild är inte oberoende i förhållande till den största aktieägaren Annwall & Rothschild Investments AB, men oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Övriga föreslagna styrelseledamöter är oberoende både i förhållande till större aktieägare samt till bolaget och bolagsledningen.

*Förslag till arvoden*

Valberedningen föreslår ett arvode om 950 000 kronor (tidigare 910 000) till styrelsens ordförande, 530 000 kronor (tidigare 510 000) till styrelsens vice ordförande samt 302 000 kronor (tidigare 290 000) vardera till de övriga stämmovalda ledamöterna. Detta motsvarar en höjning av arvodet med cirka 4 procent för styrelsens ledamöter
För ledamöter i revisionsutskottet föreslås ett arvode om 142 000 kronor till ordföranden (tidigare 124 000) samt 71 000 kronor till envar av de övriga ledamöterna i utskottet (62 000). Höjningen av arvodet till revisionsutskottets ledamöter med cirka 15 procent motiveras av att utskottets område utökats att även inkludera hållbarhetsfrågor. För ledamöter i ersättningsutskottet föreslås ett arvode om 52 000 till ordföranden (tidigare 50 000) samt 26 000 kronor till envar av de övriga ledamöterna i utskottet (tidigare 25 000).

Styrelseledamöterna kan härutöver vara berättigade till ersättning för skäliga resekostnader för sitt deltagande i styrelsearbetet samt utskottsarbetet.

Utöver förslagen till styrelse och styrelsearvode föreslår valberedningen följande:

- att advokat Erik Sjöman, Advokatfirman Vinge, väljs till ordförande vid årsstämman;
- att Deloitte AB omväljs till revisor, för tiden fram till slutet av årsstämman 2026. Revisionsutskottets rekommendation i fråga om val av revisor överensstämmer med valberedningens förslag. Valberedningen föreslår att arvode till revisorn utgår enligt godkänd räkning;
- att inget arvode ska utgå till valberedningen men bolaget ska svara för skäliga kostnader som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullfölja sitt uppdrag; samt
- att följande principer ska gälla för sammankallande av valberedning inför årsstämman 2026.

  *Styrelsens ordförande ska sammankalla de fyra till röstetalet största aktieägarna i bolaget, vilka får utse varsin ledamot som tillsammans med styrelsens ordförande ska utgöra valberedningen. Vid sammansättningen av valberedningen ska ägarförhållandena per den 30 juni 2025 avgöra vilka som är de till röstetalet största aktieägarna. Ledamot utsedd av den till röstetalet största aktieägaren i valberedningen vid denna tidpunkt ska vara* valberedningens ordförande. Om *någon av de fyra största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storleksordning ges tillfälle att utse ledamot till valberedningen. Namnen på de fyra ledamöterna ska offentliggöras så snart de utsetts, dock senast sex månader före årsstämman 2026.*

*Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts.*

*Om den aktieägare som ledamoten utsetts av inte längre utgör en av de fyra till röstetalet största aktieägarna kan, om valberedningen så finner lämpligt, sådan ledamot entledigas och en ledamot för den aktieägare som storleksmässigt till röstetalet står näst i tur ges möjlighet att inträda i stället för denne. Om en utsedd ledamot av valberedningen av annat skäl avgår ur valberedningen ska den aktieägare som utsett ledamoten i fråga ha rätt att utse ny ledamot i valberedningen. Om denne avstår från att utse en ny ledamot ska valberedningen, om den finner det lämpligt med hänsyn till återstående mandattid, tillfråga den aktieägare som storleksmässigt till röstetalet står näst i tur om denne önskar utse en ledamot i valberedningen.*

*Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Eventuella omkostnader för valberedningens arbete ska bäras av bolaget.*

*Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman 2026 för beslut:*

*a) förslag till stämmoordförande;*
*b) förslag till antal styrelseledamöter;*
*c) förslag till styrelseledamöter;*
*d) förslag till styrelseordförande och eventuell vice ordförande;*
*e) förslag till styrelsearvoden;*
*f) förslag till revisor;*
*g) förslag till revisorsarvode; samt*
*h) förslag rörande valberedning inför 2026 års årsstämma.*

Valberedningens förslag har beslutats enhälligt. Peter Rothschild och David Dangoor har inte deltagit i de beslut som rör dem personligen.

****

Stockholm mars, 2025

Peter Rothschild

……

David Dangoor

……

Jannis Kitsakis

……

Alexander Kahane

……

Thomas Brown

……