PROTOKOLL
fört vid årsstämma i **BioGaia AB (publ)**, org. nr 556380-8723, den 7 maj 2025 i Stockholm.

§ 1 Stämmans öppnande
På uppdrag av styrelsen öppnades stämman av advokaten Erik Sjöman.

§ 2 Val av ordförande vid stämman
Beslöts att utse Erik Sjöman till ordförande vid stämman. Det antecknades att Caroline Mofors, BioGaias chefsjurist, utsetts att föra protokollet.

Stämman beslöt att även andra än aktieägare, ombud för och biträden till aktieägare skulle få närvara vid stämman.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd
Godkändes bifogad förteckning, Bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman.

§ 4 Godkännande av dagordning
Godkändes det i kallelsen, Bilaga 2, intagna förslaget till dagordning att gälla som dagordning för stämman.

§ 5 Val av en eller två justeringspersoner
Utsågs Carl Armfelt, ombud för TIN fonder, och Jannis Kitsakis, ombud för Fjärde AP-fonden, att jämte ordföranden justera protokollet.

§ 6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
Konstaterades att stämman var i behörig ordning sammankallad.

§ 7 Verkställande direktörens anförande
Redogjorde verkställande direktören Theresa Agnew för bolagets verksamhet.

§ 8 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2024. Framlades revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen.

§ 9 Beslut om a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen, b) dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen samt c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktörer
Fastställdes resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2024 i framlagt skick.

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag om resultatdisposition, om utdelning av 1,95 kronor per aktie plus en extra utdelning om 4,95 kronor per aktie, dvs. en total utdelning om 6,90 kronor per aktie, med avstämningsdag den 9 maj 2024, samt om avsättning av 5,0 miljoner kronor till ”Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens” som BioGaia bildade 2017 samt att resterande belopp överförs i ny räkning.

Beviljades de personer som varit styrelseledamöter respektive verkställande direktörer ansvarsfrihet för den tid årsredovisningen omfattade. Antecknades att berörda personer, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

§ 10 Bestämmande av antalet styrelseledamöter och revisorer

Beslöts att antalet styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska vara sju samt att inga suppleanter ska utses. Beslöts vidare att ett registrerat revisionsbolag ska vara revisor.

§ 11 Fastställande av arvoden åt styrelse och revisorer

Beslöts att arvode ska utgå med 950 000 kronor till styrelsens ordförande, med 530 000 kronor till styrelsens vice ordförande, med 302 000 kronor vardera till övriga stämmovalda styrelseledamöter, med 142 000 kronor till ordföranden och 71 000 kronor vardera till de övriga ledamöterna i revisionsutskottet samt med 52 000 kronor till ordföranden och 26 000 kronor vardera till de övriga ledamöterna i ersättningsutskottet. Beslöts att styrelseledamöterna ska vara berättigade till skäliga resekostnader.

Beslöts slutligen att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

§ 12 Val av styrelseledamöter

Beslöts att omvälja Anthon Jahreskog, Bénédicte Flambard, David Dangoor, Peter Rothschild, Vanessa Rothschild, Barbro Fridén och Outi Armstrong för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 13 Val av styrelsens ordförande och vice ordförande

Beslöts att omvälja Peter Rothschild till styrelsens ordförande och David Dangoor till styrelsens vice ordförande.

§ 14 Val av revisor

Beslöts att omvälja Deloitte AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 15 Beslut om valberedning

Beslöts att bolagets valberedning ska utses i enlighet med det förfarande som angetts i kallelsen till stämman, Bilaga 2 (punkt 15).

§ 16 Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande

Antecknades att styrelsens ersättningsrapport framlagts genom att den hållits tillgänglig hos bolaget och på bolagets webbplats.

Beslöts om godkännande av styrelsens ersättningsrapport.

§ 17 Beslut om antagande av ett prestationsaktieprogram för anställda (prestationsaktieprogram 2025/2028)

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag intaget i kallelsen till stämman, Bilaga 2, punkt 17 samt kompletterande underlag enligt Bilaga 3, om införandet av prestationsaktieprogram 2025/2028, om en riktad emission av teckningsoptioner till bolaget för att säkerställa leverans av aktier och för att täcka eventuella kassaflödesmässiga effekter till följd av sociala avgifter med anledning av programmet, och om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner eller aktier till deltagare i personaloptionsprogrammet.

Enligt önskemål från Fjärde AP-fonden antecknades att nivåerna för uppfyllande av prestationskraven för de finansiella prestationskraven avses kommuniceras efter programmets slut.

Det antecknades att beslutet biträddes av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädda vid stämman.

§ 18 Beslut om antagande av en ny bolagsordning

Beslöts, i enlighet med förslag från aktieägaren Annwall & Rothschild Investments, intaget i kallelsen till stämman, Bilaga 2, punkt 18, om antagande av en ny bolagsordning i vilken ett omvandlingsförbehåll införts. Den nya bolagsordningen biläggs som Bilaga 4.

Det antecknades att beslutet biträddes av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädda vid stämman.

§ 19 Stämmans avslutande

Förklarade ordföranden stämman avslutad.

_____

Separat signatursida följer

Vid protokollet

Caroline Mofors
Caroline Mofors

Justeras

Erik Sjöman
Erik Sjöman

Jannis Kitsakis
Jannis Kitsakis

Carl Armfelt
Carl Armfelt

Bilaga 1

[Denna sida har avsiktligen lämnats tom]

Kallelse till årsstämma i BioGaia AB (publ)

BioGaia AB (publ) håller årsstämma den 7 maj 2025 kl. 16.00 på Klara Konferens & Happynings på Klara Strand, Klarabergsviadukten 90, Stockholm. Lokalen är öppen för registrering från kl. 15.30.

Rätt att delta

Rätt att delta i stämman har den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken avseende förhållandena den 28 april 2025 och har anmält sitt deltagande i stämman till bolaget senast den 30 april 2025. Anmälan görs per post till BioGaia AB (publ), Box 3242, 103 64 Stockholm eller per e-post till arsstamma@biogaia.se. Vid anmälan ska uppges aktieägarens namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer samt antal eventuella biträden.

För att ha rätt att delta i stämman måste en aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, förutom att anmäla sig till stämman, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir upptagen i framställningen av aktieboken den 28 april 2025. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistrering som har gjorts av förvaltaren senast den 30 april 2025 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

Ombud

Aktieägare som företräds genom ombud ska utfärda en skriftlig daterad fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdas av en juridisk person ska registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandlingar för den juridiska personen bifogas. Fullmaktsformulär hålls tillgängligt på bolagets hemsida www.biogaiagroup.com. För att underlätta registreringen vid stämman bör fullmakt samt eventuella registreringsbevis och andra behörighetshandlingar vara bolaget tillhanda under ovanstående adress senast den 6 maj 2025.

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller två justeringspersoner
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Verkställande direktörens anförande
8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
9. Beslut om

a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
b) dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen,
c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören

10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och revisorer
11. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisorer
12. Val av styrelseledamöter
    a) omval av Anthon Jahreskog
    b) omval av Bénédicte Flambard
    c) omval av David Dangoor
    d) omval av Peter Rothschild
    e) omval av Vanessa Rothschild
    f) omval av Barbro Fridén
    g) omval av Outi Armstrong
13. Val av styrelsens ordförande och vice ordförande
14. Val av revisor
15. Beslut om valberedning
16. Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande
17. Beslut om antagande av ett prestationsaktieprogram för anställda (Prestationsaktieprogram 2025/2028)
    a) Införandet av Prestationsaktieprogram 2025/2028
    b) Riktad emission av teckningsoptioner
    c) Överlåtelse av teckningsoptioner eller aktier i bolaget
18. Beslut om antagande av ny bolagsordning
19. Stämmans avslutande

Förslag till beslut

Valberedningens förslag avseende punkterna 2 och 10 - 15 på dagordningen

Valberedningen består av David Dangoor (Annwall & Rothschild Investments), Alexander Kahane (Anatom Holdings), Jannis Kitsakis (Fjärde AP-fonden), Thomas Brown (Premier Miton Investors) och Peter Rothschild (styrelsens ordförande). Valberedningen föreslår följande:

Punkt 2 - Val av ordförande vid stämman

Advokat Erik Sjöman utses till ordförande vid stämman.

Punkt 10 - Bestämmande av antalet styrelseledamöter och revisorer

Sju ordinarie styrelseledamöter, utan suppleanter. Ett registrerat revisionsbolag som revisor.

Punkt 11 - Fastställande av arvoden åt styrelse och revisorer

Styrelsearvode om 950 000 kronor till styrelsens ordförande, 530 000 kronor till styrelsens vice ordförande samt 302 000 kronor vardera till de övriga stämmovalda ledamöterna. För ledamöter i revisionsutskottet föreslås ett

arvode om 142 000 kronor till ordföranden samt 71 000 kronor till envar av de övriga ledamöterna i utskottet. För ledamöter i ersättningsutskottet föreslås ett arvode om 52 000 till ordföranden samt 26 000 kronor till envar av de övriga ledamöterna i utskottet. Styrelseledamöterna kan dessutom vara berättigade till skäliga resekostnader för sitt deltagande.

Revisionsarvode ska utgå enligt godkänd räkning.

Punkt 12 - Val av styrelseledamöter

Omval av Anthon Jahreskog, Bénédicte Flambard, David Dangoor, Peter Rothschild, Vanessa Rothschild, Barbro Fridén och Outi Armstrong.

Information om de till omval föreslagna ledamöterna finns på bolagets hemsida www.biogaiagroup.com.

Punkt 13 - Val av styrelsens ordförande och vice ordförande

Omval av Peter Rothschild som ordförande och omval av David Dangoor som vice ordförande.

Punkt 14 - Val av revisor

Omval av Deloitte AB. Förslaget överensstämmer med revisionsutskottets rekommendation.

Punkt 15 – Beslut om valberedning

Valberedningen föreslår 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.

Valberedningen föreslår vidare 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.

Styrelsens förslag avseende 9b, 17 och 18 på dagordningen

Punkt 9 b – Dispositioner beträffande bolagets resultat

Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 1,95 kronor per aktie plus en extra utdelning på 4,95 kronor per aktie vilket ger en total utdelning på 6,90 kronor per aktie med avstämningsdag den 9 maj 2025. Beräknad dag för utbetalning från Euroclear Sweden AB är den 14 maj 2025.

Styrelsen föreslår dessutom att stämman godkänner avsättning av 5,0 miljoner kronor till ”Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens” som bolaget bildade 2017 efter årsstämmans godkännande samma år. Stiftelsen har till ändamål att genom stöd till forskning, utbildning och informationsaktiviteter främja användning av produkter och metoder som förebygger och därmed minskar antibiotikaanvändningen och risken för antibiotikaresistens.

Stiftelsens styrelse består av Stig Wall, professor emeritus i epidemiologi och folkhälsovetenskap, Ewa Björling, Medicine doktor och docent vid Karolinska Institutet, Lars Engstrand, professor vid Karolinska Institutet, Department of Microbiology, Anna Nordlander, biträdande överläkare på infektionskliniken vid Karolinska Universitetssjukhuset, Marika Isberg, EVP Group Legal & Risk på Permobil, Barbro Fridén, Certifierad läkare med specialisering inom obstetrik och gynekologi samt Peter Rothschild.

Styrelsen har med anledning av föreslagen utdelning utfärdat ett yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § aktiebolagslagen.

Punkt 17 – Beslut om antagande av ett prestationsaktieprogram för anställda (Prestationsaktieprogram 2025/2028)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om **(A)** införandet av Prestationsaktieprogram 2025/2028 avsett för Bolagets anställda ("**Prestationsaktieprogrammet**"), **(B)** en riktad emission av teckningsoptioner till Bolaget för att säkerställa Bolagets leverans av aktier enligt Prestationsaktieprogrammet och för att täcka eventuella kassaflödesmässiga effekter till följd av sociala avgifter med anledning av Prestationsaktieprogrammet, samt **(C)** om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner eller aktier i Bolaget i enlighet med Prestationsaktieprogrammet. Beslut enligt punkterna A, B och C ovan ska fattas som ett beslut och är således villkorade av varandra.

Styrelsen bedömer att det är angeläget och i alla aktieägares intresse att Bolagets anställda, som bedöms vara viktiga för Bolagets fortsatta utveckling, har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på Bolagets aktier. Ett personligt långsiktigt ägarengagemang förväntas kunna bidra till detta samt höja deltagarnas motivation till att uppnå eller överträffa av Bolaget uppsatta mål och öka samhörigheten med Bolaget och dess ägare.

Prestationsaktieprogrammet föreslås omfatta högst 335 000 prestationsaktier som kan tilldelas nuvarande och tillkommande anställda som i) ingår i Bolagets ledningsgrupp eller ii) i övrigt bedöms utgöra nyckelpersoner i Bolaget (eller dess dotterbolag). Därutöver föreslås högst 105 257 teckningsoptioner emitteras för att täcka eventuella kassaflödesmässiga effekter till följd av sociala avgifter med anledning av Prestationsaktieprogrammet.

Den maximala utspädningseffekten av Prestationsaktieprogrammet beräknas uppgå till ca 0,33 procent av aktierna och ca 0,25 procent av rösterna i Bolaget (beräknat utifrån antalet befintliga aktier och röster i Bolaget vid tidpunkten för kallelsen), förutsatt att fullt utnyttjande sker av samtliga (**"Prestationsaktierätter"**) och teckningsoptioner som emitteras för att täcka kassaflödesmässiga effekter till följd av eventuella sociala avgifter.
Detta förslag har beretts av ersättningsutskottet och sedan styrelsen i samråd med externa rådgivare.

(A) Prestationsaktieprogram 2025/2028

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om införandet av Prestationsaktieprogrammet på i huvudsak följande villkor.

1. Prestationsaktieprogrammet ska omfatta högst 335 000 Prestationsaktierätter.

2. Prestationsaktierätterna ska tilldelas deltagarna i programmet vederlagsfritt.

3. Varje Prestationsaktierätt ska berättiga innehavaren att vid måluppfyllnad av (**"Prestationskriterierna"**) EBIT Marginal, Försäljningsökning, samt ESG, efter en prestationsperiod om tre (3) år erhålla B-aktier i Bolaget vederlagsfritt. Styrelsen reserverar rättigheten att definiera målen internt. Nedan följer en beskrivning av hur varje mål kommer att mätas.

    - **EBIT-marginal** representerar 45% av viktningen i Prestationsaktieprogrammet. Målet kommer att mätas mellan en tröskel och maximumnivå över programmets löptid, med linjär tilldelning av instrument givet utfall mellan de två nivåerna. Givet att resultatet är lägre än tröskelnivån kommer inga prestationsaktier kopplade till målet att delas ut.
    - **Försäljningsökning** representerar 45% av viktningen i Prestationsaktieprogrammet. Målet kommer likt EBIT-marginal målet att mätas mellan en tröskelnivå, och en maxnivå. Givet utfall emellan tröskel och maximumnivån kommer en linjär tilldelning av Prestationsaktierätter att tilldelas Deltagaren. Givet att tröskelnivån inte uppnås kommer inga prestationsaktier betalas ut till Deltagaren.
    - **ESG** representerar 10% av viktningen i Prestationsaktieprogrammet. Till skillnad från övriga mål i programmet kommer ESG målet mätas som ett absolut mål. Vid uppfyllnad av kriteriet kommer samtliga prestationsaktier tilldelas. Givet icke uppfylld målnivå kommer inga prestationsaktier tilldelas Deltagaren.

4. Erbjudande om Prestationsaktierätter ska beslutas av styrelsen i Bolaget och riktas till kategorierna VD, ledningsgrupp och andra nyckelpersoner i Bolaget (eller dess dotterbolag) fram till och med den 31 augusti 2025. Avsikten är att nyanställda fram till dess skall kunna bli inbjudna till programmet. Prestationsaktieprogrammet föreslås innebära att följande antal Prestationsaktier ska kunna tilldelas anställda inom respektive kategori:

    1. **VD:** högst 40 000 Prestationsaktierätter kan tilldelas VD.
    2. **Ledningsgruppen:** högst 25 000 Prestationsaktierätter kan tilldelas per Deltagare inom kategorin.
    3. **Andra nyckelpersoner:** högst 15 000 Prestationsaktierätter kan tilldelas per Deltagare inom kategorin.

Dock kan aldrig mer än 335 000 Prestationsaktierätter tilldelas totalt.

1. Prestationsaktierätterna får utövas för att teckna B-aktier i Bolaget, i enlighet med villkoren för Prestationsaktierätterna. Tröskel och maxnivåer kommer att sättas internt av styrelsen.
2. Rätten att delta i Prestationsaktieprogrammet är villkorad av att Deltagaren ingår ett Prestationsaktieavtal med Bolaget.
3. Utfärdade Prestationsaktierätter utgör inte värdepapper och får inte överlåtas, pantsättas eller på annat sätt disponeras av innehavaren.
4. Prestationsaktierna är knutna till Deltagarens anställning i Bolaget. Om anställningen i Bolaget sägs upp innan Prestationsaktierna utnyttjats för aktieteckning förfaller Deltagarens samtliga outnyttjade Prestationsaktier utan rätt till utnyttjande, med vissa undantag för sedvanliga "Good Leaver"-situationer.
5. Om bolagsstämma under Prestationsaktiernas löptid skulle besluta bland annat om en ökning eller minskning av utestående antal aktier kan omräkning göras för att bibehålla värdet av Prestationsaktierna. Beslut om omräkning ska fattas av styrelsen i Bolaget.
6. Styrelsen eller den styrelsen utser ska ha rätt att besluta om mindre avvikelser i programmet som kan komma att behövas för att fullfölja programmets syfte.
7. Deltagande i Prestationsaktieprogrammet förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.

(B) Riktad emission av teckningsoptioner till Bolaget

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier enligt Prestationsaktieprogrammet och för att täcka kassaflödesmässiga effekter till följd av eventuella sociala avgifter med anledning av Prestationsaktieprogrammet föreslår styrelsen att bolagsstämman fattar beslut om riktad emission av högst 440 257 teckningsoptioner, varav högst 335 000 teckningsoptioner föreslås emitteras för att möjliggöra leverans av aktier enligt Prestationsaktieprogrammet och högst 105 257 teckningsoptioner föreslås emitteras för att täcka eventuella kassaflödesmässiga effekter till följd av sociala avgifter med anledning av Prestationsaktieprogrammet, enligt följande villkor.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolaget. Överteckning kan inte ske.
2. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen utgör ett led i införandet av Prestationsaktieprogrammet och för att täcka kassaflödesmässiga effekter till följd av sociala avgifter med anledning av Prestationsaktieprogrammet.

3. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske genom teckning på teckningslista senast den 16 maj 2025. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningstiden.
5. Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 0,2 kronor. Teckningskursen kan inte i något fall understiga kvotvärdet på Bolagets aktie. Om teckningskursen överstiger de tidigare aktiernas kvotvärde, ska det överstigande beloppet redovisas i den fria överkursfonden.
6. Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna från och med registreringen hos Bolagsverket till och med den 30 augusti 2028.
7. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av B-aktier kommer Bolagets registrerade aktiekapital att öka med cirka 67 000 kronor (baserat på nuvarande kvotvärde och förutsatt att ingen omräkning sker enligt optionsvillkoren).
8. B-aktie som tillkommit på grund av nyteckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyteckningen har registrerats hos Bolagsverket och B-aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.
9. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de detaljerade villkor som framgår av separat bilaga. I villkoren framgår bland annat att teckningskursen liksom antalet B-aktier som varje teckningsoption berättigar till kan komma att omräknas i vissa fall.

(C) Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner eller aktier i Bolaget

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om att godkänna (i) att Bolaget får överlåta högst 335 000 teckningsoptioner eller aktier i Bolaget till Deltagare i Prestationsaktieprogrammet, eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa Bolagets åtaganden i anledning av Prestationsaktieprogrammet i anslutning till att deltagarna i Prestationsaktieprogrammet får utnyttja sina Prestationsaktierätter för erhållande av nya aktier, och (ii) att Bolaget får förfoga över högst 105 257 teckningsoptioner för att täcka kassaflödesmässiga effekter till följd av eventuella sociala avgifter med anledning av Prestationsaktieprogrammet.

Kostnader för Prestationsaktieprogrammet

Kostnaderna för Prestationsaktieprogrammet, som redovisas över resultaträkningen, är beräknade enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras linjärt över intjänandeperioden. Baserat på antaganden att alla

inbjudna Deltagare deltar i programmet, Prestationsmålen uppnås till 100%, ingen årlig personalomsättning sker, samt en aktiekursökning om 10% per år, uppskattas den totala kostnaden för LTIP 2025 till cirka 52,7 miljoner kronor (inklusive sociala avgifter om cirka 15,5 miljoner kronor).

Övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget
Biogaia har ett utestående aktiebaserat incitamentsprogram, Personaloptionsprogram 2024/2028. Programmet omfattar högst 500 000 nya B-aktier till ett lösenpris på 144 SEK, vilket innebär en möjlig utspädning av befintliga aktieägare med 0,50% om samtliga optioner utnyttjas för teckning av nya aktier. Utförlig information om Personaloptionsprogrammet finns på biogaiagroup.com

Det förekommer inga andra utestående aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

Övrigt
Verkställande direktören, eller den styrelsen utser, ska ha rätt att vidta de mindre justeringar som krävs för beslutets registrering och genomförande.

Övriga beslutsförslag

Punkt 18 – Beslut om antagande av ny bolagsordning

Aktieägaren Annwall & Rothschild Investments AB föreslår att årsstämman i BioGaia den 7 maj 2025 beslutar att ett omvandlingsförbehåll införs i bolagsordningen som ett nytt sjunde stycke i § 5, enligt nedan.

Föreslagen lydelse

Nytt sjunde stycke i § 5

På begäran av en aktieägare skall aktie av serie A (en eller flera), tillhörig den aktieägaren, omvandlas till aktie av serie B. Begäran om omvandling, som skall vara skriftlig och ange det antal aktier som skall omvandlas, skall göras hos styrelsen. Omvandlingen skall därefter utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när den registrerats i aktiebolagsregistret samt antecknats i avstämningsregistret.

BioGaias bolagsordning ska efter den föreslagna ändringen ha den lydelse som framgår av separat bilaga.

Särskilda majoritetskrav
För giltigt beslut enligt punkt 18 krävs biträde av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman. För giltigt beslut enligt punkt 17 krävs biträde av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Aktieägares rätt att erhålla upplysningar
Aktieägarna erinras om sin rätt att, vid årsstämman, erhålla upplysningar från styrelsen och verkställande direktören i enlighet med 7 kap. 32 § aktiebolagslagen.

Antal aktier/röster och bolagsstämmohandlingar, m.m.
Det totala antalet aktier i bolaget uppgår till 101 162 310, varav 3 703 340 A-aktier och 97 458 970 B-aktier, med ett sammanlagt antal röster om 134 492 370. Bolaget innehar per dagen för denna kallelse inga egna aktier.

Årsredovisning och revisionsberättelse samt övrigt beslutsunderlag kommer att hållas tillgängligt på bolagets kontor, Kungsbroplan 3, Stockholm, och på www.biogaiagroup.com senast tre veckor före stämman och sändas kostnadsfritt till aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

Behandling av personuppgifter
För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclears hemsida, www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf.

Om du har frågor avseende vår personuppgiftsbehandling kan du vända dig till oss via e-post på gdpr@biogaia.com. BioGaia AB (publ) har organisationsnummer 556380-8723 och styrelsen har sitt säte i Stockholm.

Stockholm i april 2025

Styrelsen för BioGaia AB (publ)

Bilaga 3

Supplementing information for LTIP 2025

BioGaia®

KPI Details

Program KPI	EBIT Margin	Sales Growth	ESG
Specification	• Average EBIT margin per financial year over the three-year performance period (2025 – 2027)	• Average sales growth per financial year over the three-year performance period (2025 – 2027)	• Phasing out palm oil from all Biogaia products by the end of 2027.*
Performance type	• Performance range between a Threshold and a Max. level. • Threshold and Max. levels are set by the Board to incentivize performance to achieve BioGaia's long-term financial goals.	• Performance range between a Threshold and a Max. level. • Threshold and Max. levels are set by the Board to incentivize performance to achieve BioGaia's long-term financial goals.	• Performance Hurdle, with either 0% or 100% payout.
Performance measurement	• No payout below Threshold. • Linear payout between Threshold and Max. • No overperformance opportunity post Max. level.	• No payout below threshold. • Linear payout between Threshold and Target. • No overperformance opportunity post Max. level.	• No payout before Hurdle is met. • No potential overperformance.
Performance period & measurement basis	• 3-year period starting from 1st of January 2025 and ending on 31st of December 2027. • Outcome measured as the annual average for the three full financial years.	• 3-year period starting from 1st of January 2025 and ending on 31st of December 2027. • Outcome measured as the annual average for the three full financial years.	• Target to be reached before end of 2027. • Binary outcome based on achievement of Target.
Vesting period	• 3-year period starting from grant date. • Latest possible grant date is 31st August 2025.	• 3-year period starting from grant date. • Latest possible grant date is 31st August 2025.	• 3-year period starting from grant date. • Latest possible grant date is 31st August 2025.

* With the exception of markets with regulatory constrains where government approvals are not possible or significantly delayed.

BioGaia®

Translating Performance in 3 KPI's into Share Allocation

How does the program work in practice

Each performance metric will have a pre-defined part of the share pool from which shares can be allocated:

- 45% related to EBIT Margin (Translating to 150 750 shares)
- 45% related to Sales Growth (Translating to 150 750 shares)
- 10% related to ESG Performance (Translating to 33 500 shares)

The KPIs are handled independently, meaning that below threshold performance in one KPI does not hinder payout in other KPIs if they are above threshold/hurdle.

Independent handling of metrics ensures simplicity in the program structure and makes outcome calculations transparent.

Any shares allocated, given performance outcome, will be allocated after the end of the Vesting Period (i.e., August 2028).

Visualization of share allocation – Full program perspective

EBIT Margin	Threshold %	Lower %	Medium %	Higher %	Max. %
Performance Fulfilment	0%	25%	50%	75%	100%
Number of Shares	0	37 688	75 375	113 063	150 750
Sales Growth	**Threshold %**	**Lower %**	**Medium %**	**Higher %**	**Max. %**
Performance Fulfilment	0%	25%	50%	75%	100%
Number of Shares	0	37 688	75 375	113 063	150 750
ESG	✗	✗	✗	✓	✓
Performance Fulfilment	0%	0%	0%	100%	100%
Number of Shares	0	0	0	33 500	33 500

Total Share Allocation					
Number of Shares	0	75 375	150 750	259 625	335 000
% of Possible Allocation	0.0%	22.5%	45.0%	77.5%	100.0%

BOLAGSORDNING

för

BioGaia AB (publ), org nr 556380-8723

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är BioGaia AB. Bolaget skall vara publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm Stad, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall direkt eller genom dotterbolag eller andra former av delägande eller samarbeten utveckla, framställa, marknadsföra och sälja produkter som förbättrar hälsan i form av läkemedel, naturmedel, kosttillskott, tillsatser till livsmedel och djurfoder och för dessa produkter lämpliga leveranssystem samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 10.000.000 kronor och högst 40.000.000 kronor.

§ 5 Aktieslag

Bolagets aktier skall kunna utgivas i två serier, Serie A och Serie B. Vid omröstning på bolagsstämma skall aktie av serie A (A-aktie) medföra tio röster och aktie av serie B (B-aktie) en röst.

Om aktier av båda slagen utges, må antalet aktier av vardera serien uppgå till högst nittionio hundradelar av hela antalet aktier i bolaget.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller genom kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker

med subsidiär företrädes rätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske genom lottning.

Vad som ovan sagt skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

På begäran av en aktieägare skall aktie av serie A (en eller flera), tillhörig den aktieägaren, omvandlas till aktie av serie B. Begäran om omvandling, som skall vara skriftlig och ange det antal aktier som skall omvandlas, skall göras hos styrelsen. Omvandlingen skall därefter utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när den registrerats i aktiebolagsregistret samt antecknats i avstämningsregistret.

§ 6 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 100.000.000 och högst 400.000.000.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst fem och högst nio ledamöter och högst tre suppleanter.

§ 8 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två auktoriserade revisorer med samma antal suppleanter, eller ett revisorsbolag.

§ 9 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 10 Rätt att delta vid bolagsstämma

En aktieägare får delta i bolagsstämman endast om aktieägaren anmäler detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får ej infalla tidigare än femte vardagen för stämman. Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmäler biträdet på motsvarande sätt.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

§ 12 Bolagsstämma

Bolagsstämma hålls i Stockholms stad.

Styrelsens ordförande eller den som styrelsen utsett öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordföranden för stämman valts.

Årsstämma hålles årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två protokolljusterare
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om
   a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
   b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda

balansräkningen
   c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer
8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden
9. Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter
10. Val, i förekommande fall, av revisorer och revisorssuppleanter eller revisionsbolag
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid stämman må envar röstberättigad rösta för hela av honom ägda och företrädda antalet aktier, utan begränsning i röstetalet.

§ 13 Insamling av fullmakter och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§ 14 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är kalenderår.