Till styrelsen i BioGaia AB (publ)

Valberedningens förslag och motiverade yttrande till årsstämman 2026

Valberedningen i BioGaia AB (publ) (”**BioGaia**” eller ”**Bolaget**”) får härmed överlämna följande förslag och information till årsstämman 2026.

Beskrivning av valberedningens arbete inför årsstämman 2026

Valberedningens sammansättning offentliggjordes av BioGaia den 9 juli 2025, baserat på ägarförhållanden den 30 juni 2025.

Valberedningen består av följande ledamöter[1]:

- Alexander Kahane, valberedningens ordförande, utsedd av största aktieägaren Anatom Holding AG
- Jannis Kitsakis, utsedd av AP4
- Thomas Brown, utsedd av Premier Miton Investors
- Mauricio Graber, i egenskap av styrelseordförande i BioGaia.

Valberedningen har under årets gång utfört de uppgifter som ankommer på valberedningen enligt Svensk kod för bolagsstyrning (”**Koden**”) och enligt instruktionen för valberedningen som beslutades av årsstämman 2025.

Valberedningen har sedan den bildades i juli 2025 haft ett flertal möten och avstämningar, genomfört intervjuer med samtliga ledamöter samt löpande kommunicerat via e-mail. Samtliga 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. Valberedningen har också träffat samtliga styrelseledamöter för att få en bättre förståelse av styrelsearbetet i BioGaia. Därutöver har valberedningen intervjuat den föreslagna nya ledamoten. 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 förhållandet 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.

---

[1] Julie Gaskjenn, utsedd av Cargill Inc., var ursprungligen medlem i valberedningen men avgick på grund av ägarförändringar under hösten 2025.

För bedömningen av rimligheten och konkurrenskraften i styrelsens arvoden har flera jämförelser gjorts med styrelsearvoden i företag av jämförbar storlek och komplexitet.

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

Val av styrelse

Outi Armstrong och Bénédicte Flambard har var för sig förklarat att de på grund av andra engagemang inte står till förfogande för omval. Samtliga övriga styrelseledamöter har förklarat att de står till förfogande för omval.

Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Mauricio Graber, David Dangoor, Barbro Fridén, Anthon Jahreskog samt Vanessa Rothschild. Valberedningen föreslår nyval av Amy Byrick.

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

Valberedningens förslag innebär således att styrelsen under kommande mandatperiod ska reduceras till sex (6) 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 https://www.biogaiagroup.com/sv/investerare/bolagsstyrning/styrelse.

Amy Byrick (född 1974) har en kandidatexamen i ingenjörsvetenskap från Queen's University och en MBA från INSEAD. Hon har en stark strategisk och kommersiell bakgrund med omfattande ledarskapserfarenhet inom den globala biosolutionssektorn. Bland annat var hon tidigare EVP för Human Health Biosolutions på Novonesis, där hon ledde och hanterade komplexa och globala P&L inom flertalet stora tillväxtmarknader. Utöver detta är Amy styrelseledamot i Jungbunzlauer Holding AG. Hennes kombination av teknisk grund, internationell affärsskicklighet och praktiskt operativt ledarskap positionerar henne väl att bidra i styrelsens arbete att driva genomförandet av Bolagets strategiska agenda.

Valberedningen arbetar utifrån föresatsen att behovet av stabilitet och kontinuitet i styrelsearbetet ska balanseras mot behovet av förnyelse, i syfte att långsiktigt skapa de bästa förutsättningarna för ett väl fungerande styrelsearbete. Valberedningens förslag syftar till att ytterligare förstärka styrelsens samlade kompetens och erfarenheter. Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen har en ändamålsenlig sammansättning och storlek med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållandet i övrigt.

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. Valberedningen har tillämpat Kodens regel 4.1 som mångfaldspolicy och bedömer att förslaget är förenligt med denna. En bedömning har även gjorts av valberedningen att varje styrelseledamot har möjlighet att ägna styrelsearbetet tillräcklig tid och engagemang.

Av de föreslagna bolagsstämmovalda ledamöterna är tre kvinnor och tre män, vilket uppfyller Kodens krav på att en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Det noteras vidare att valberedningen har bedömt att den föreslagna styrelsen uppfyller tillämpliga krav på oberoende.

Enligt de krav som ställs i Koden rörande oberoende kan valberedningen konstatera att Mauricio Graber inte är oberoende i förhållande till Anatom Holding AG, som är största aktieägare i Bolaget, men oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Övriga föreslagna styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledning, respektive större aktieägare.

Förslag till arvoden

Valberedningen har grundligt utvärderat nivån på styrelsearvodena i syfte att säkerställa att de möjliggör rekrytering och bibehållande av högkvalitativa personer samtidigt som de är skäliga i jämförelse med andra globala bioteknikbolag av jämförbar storlek och komplexitet. Baserat på detta har valberedningen kommit fram till slutsatsen att en marknadsanpassning är nödvändig och att en höjning av arvodet i enlighet med ovanstående är rimlig, välmotiverad och i BioGaias bästa intresse.

Valberedningen föreslår ett arvode om 1 500 000 kronor (tidigare 950 000 kronor) till styrelsens ordförande, 1 000 000 kronor (tidigare 530 000 kronor) till styrelsens vice ordförande samt 500 000 kronor (tidigare 302 000 kronor) vardera till de övriga stämmovalda ledamöterna.

För ledamöter i revisionsutskottet föreslås ett arvode om 150 000 kronor (tidigare 142 000 kronor) till ordföranden samt 100 000 kronor (tidigare 71 000 kronor) till envar av de övriga ledamöterna i utskottet.

För ledamöter i ersättningsutskottet föreslås ett arvode om 100 000 kronor (tidigare 52 000 kronor) till ordföranden samt 50 000 kronor (tidigare 26 000 kronor) till envar av de övriga ledamöterna i utskottet.

Som tillägg till ordinarie arvode enligt ovan, föreslår valberedningen att ersättning om 20 000 kronor för varje fysiskt styrelsemöte ska utgå till de styrelseledamöter som ej har sin hemvist i Sverige. 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 Mikael Smedeby, Advokatfirman Lindahl, väljs till ordförande vid årsstämman;
- att Deloitte AB omväljs till revisor, för tiden fram till slutet av årsstämman 2027. 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 2027.

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 2026 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 2027. 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 2027 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 2028 års årsstämma.

Valberedningens förslag har beslutats enhälligt. Mauricio Graber har inte deltagit i de beslut som rör honom personligen.

****

Stockholm i mars 2026

Alexander Kahane

Jannis Kitsakis

Thomas Brown

Mauricio Graber